

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2020年5月4日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



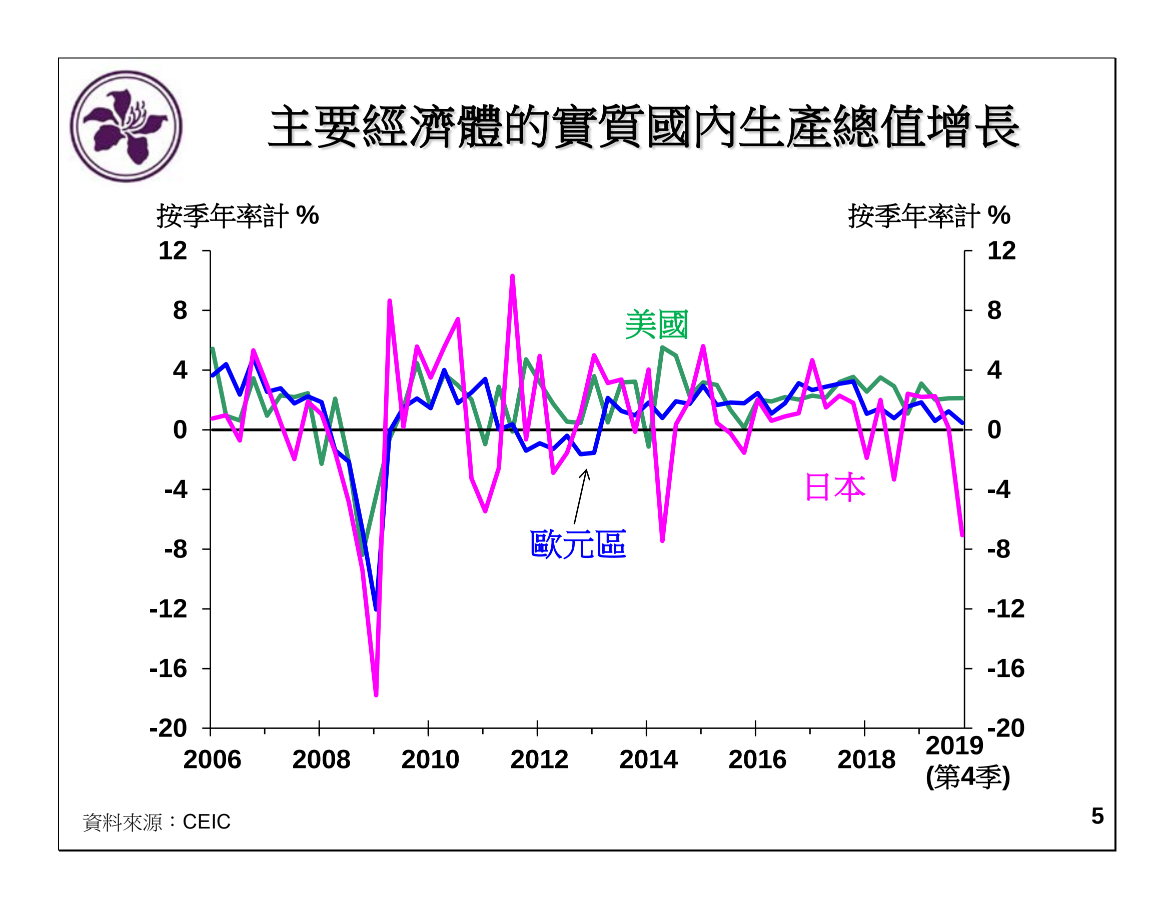
環球經濟增長預測

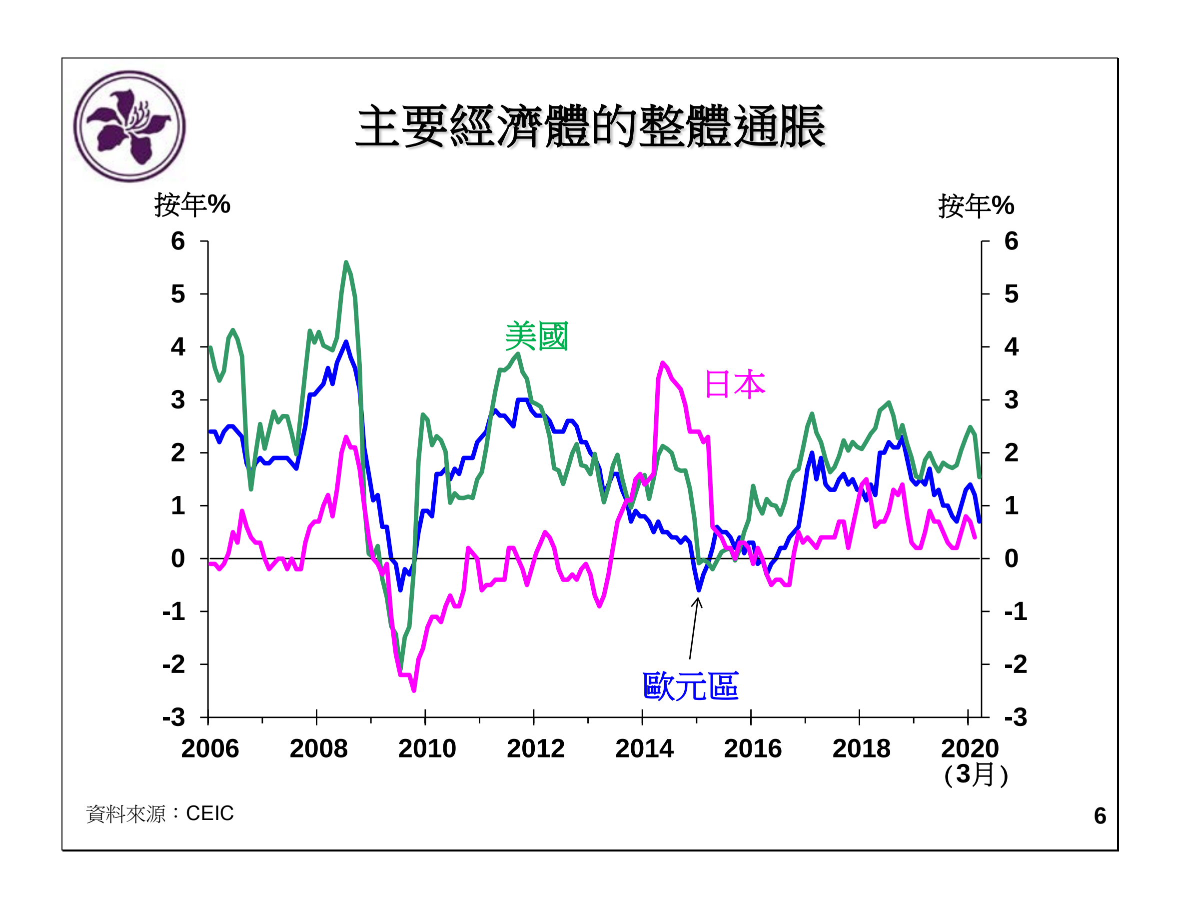
實質本地生產總值增長

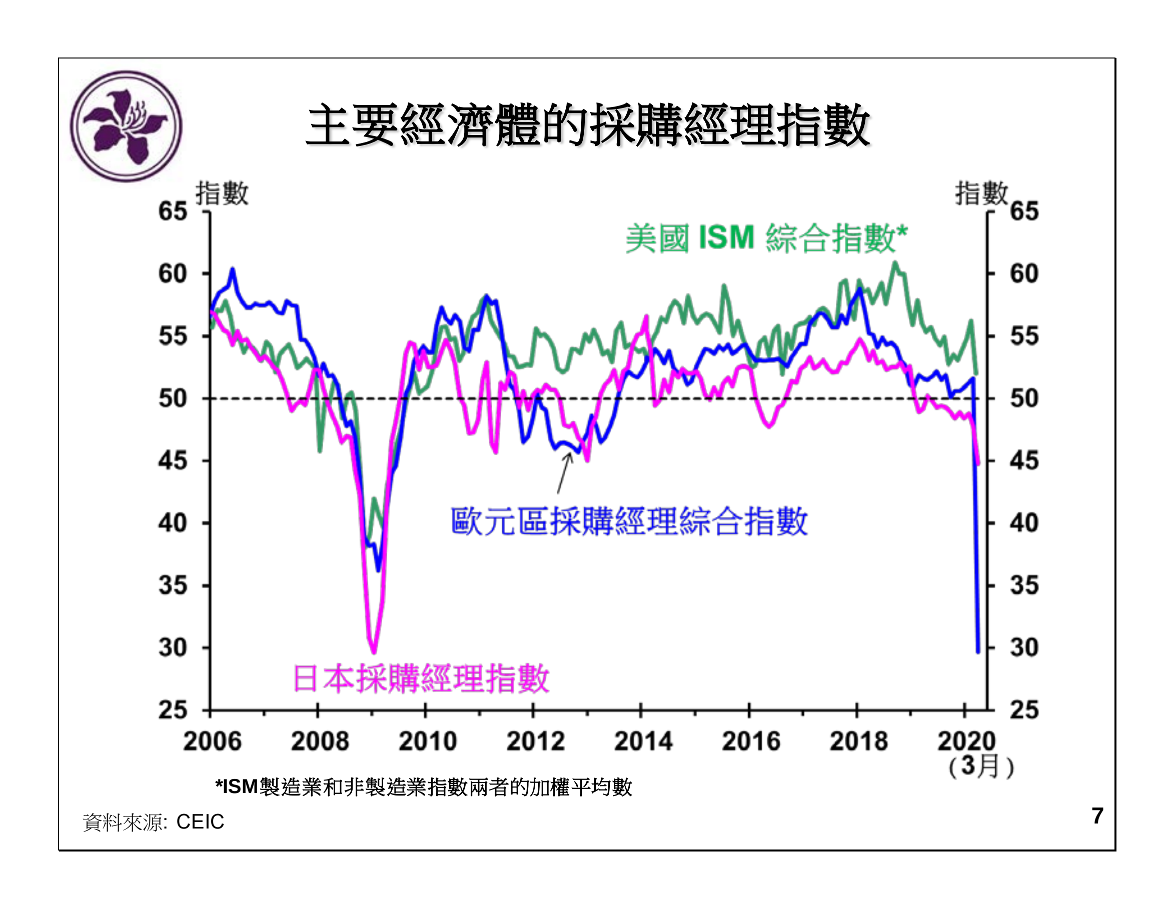
(按年計%)

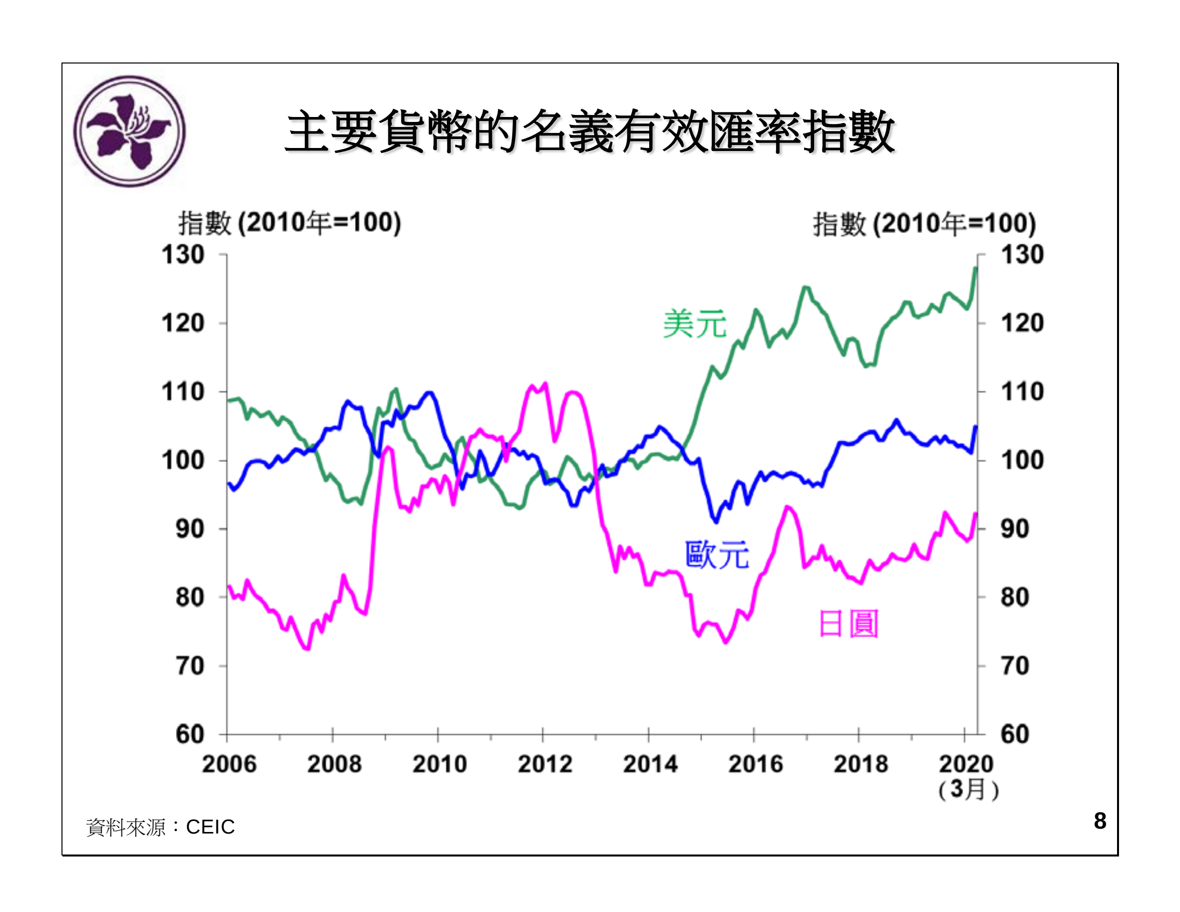
	2019年	2020年預測	2021年預測
美國	2.3	-4.0	3.9
歐元區	1.2	-5.7	5.4
日本	0.7	-3.3	2.1
亞洲 (除日本)	5.0	1.4	6.7
中國內地	6.1	2.0	7.8
香港	-1.2	-3.3	3.5

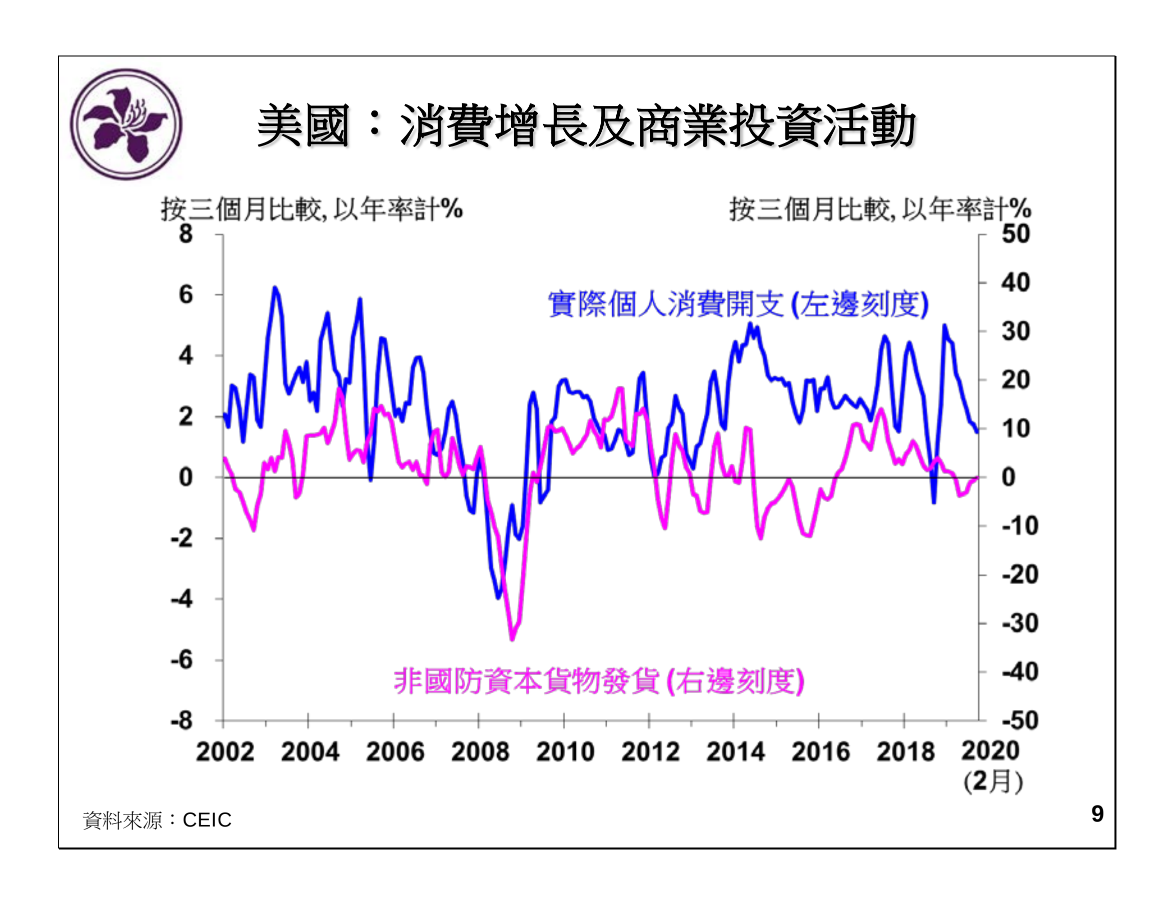
資料來源：2020年4月份共識預測

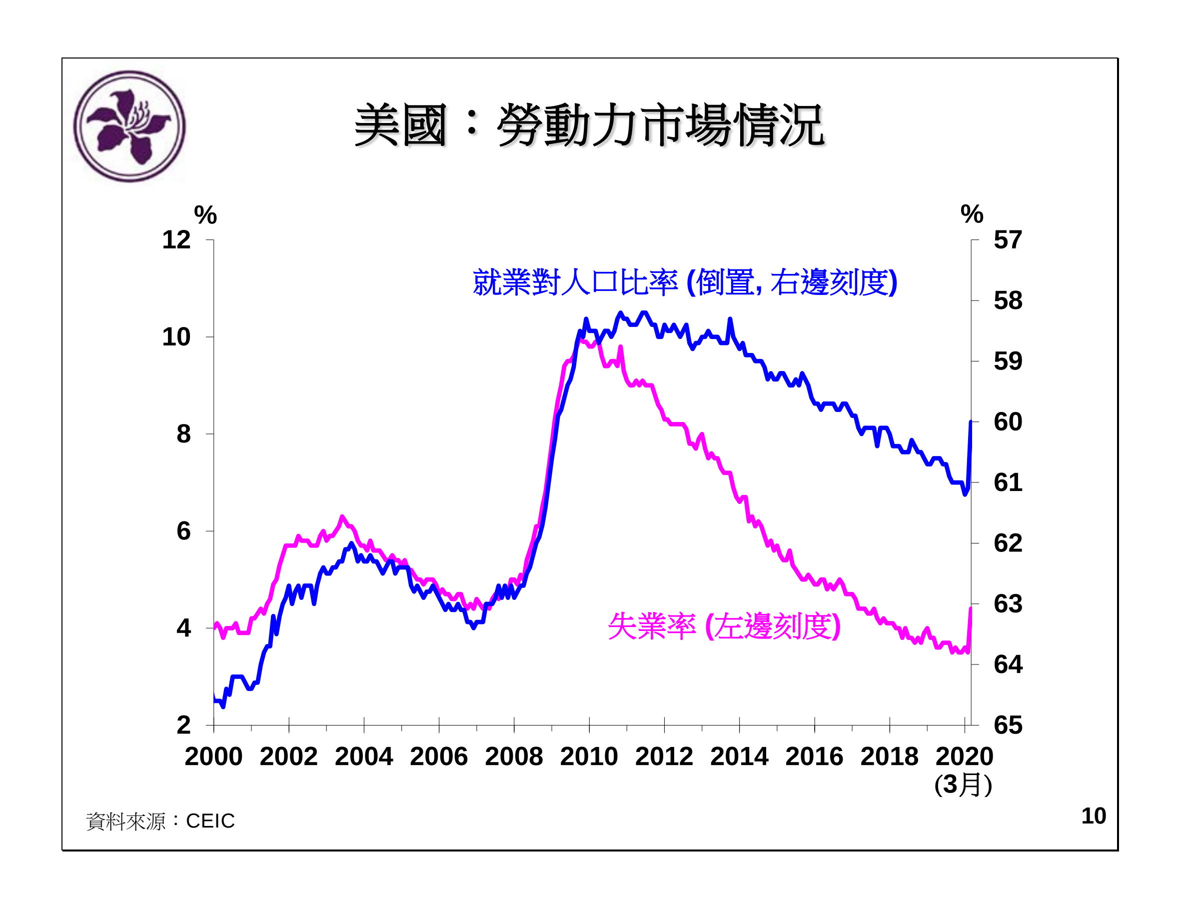

主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
12
8
4
0
-4
-8
-12
-16
-20
美國
日本
歐元區
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2019
(第4季)
資料來源：CEIC
5

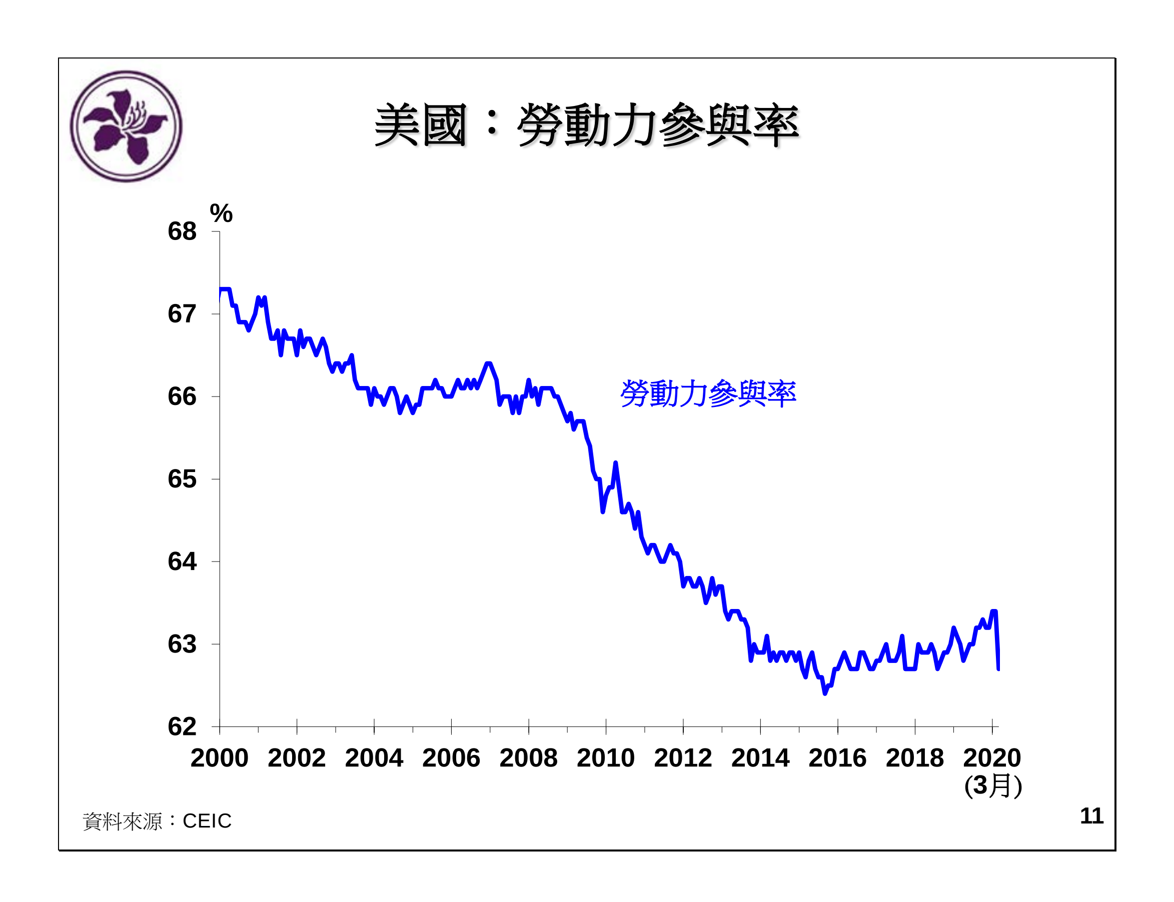

主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
美國
日本
歐元區
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(3月)
資料來源：CEIC
6

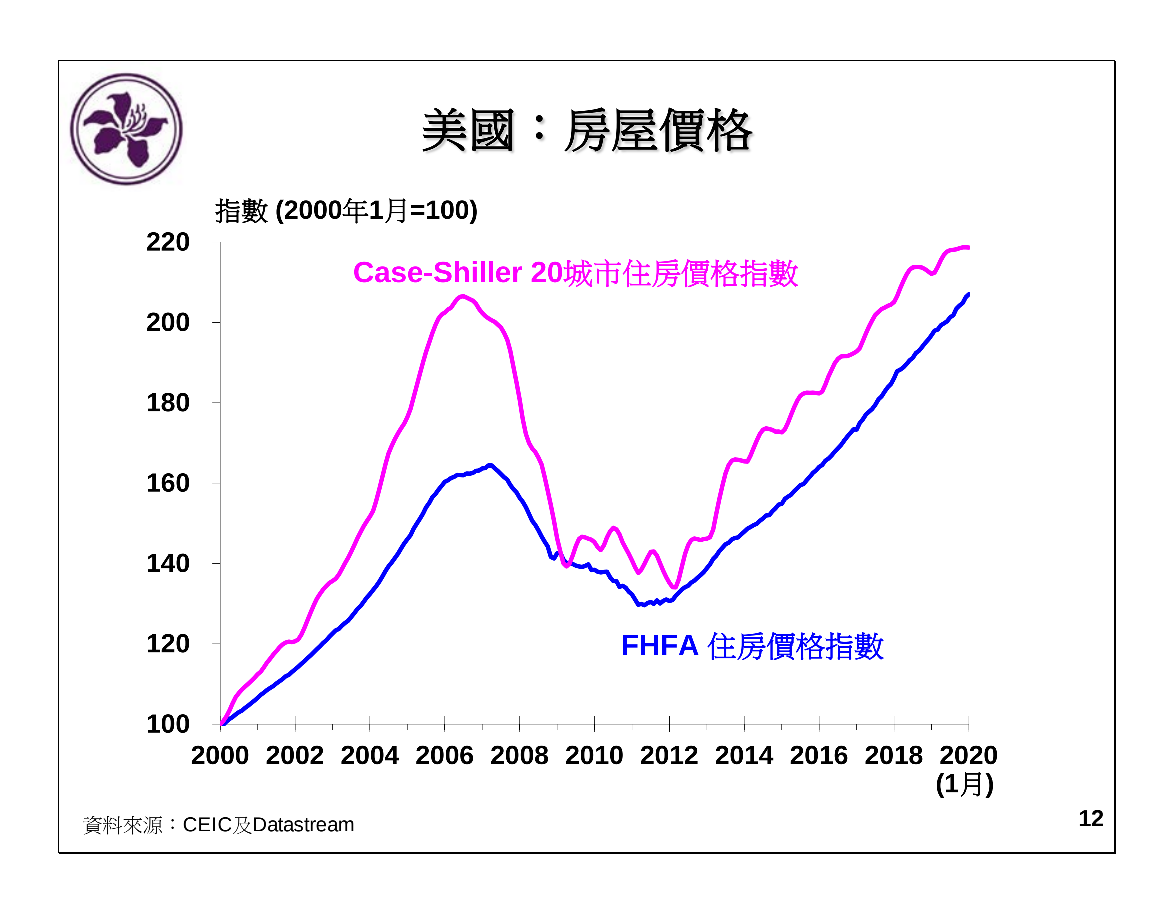

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(3月)
*ISM製造業和非製造業指數兩者的加權平均數
資料來源: CEIC

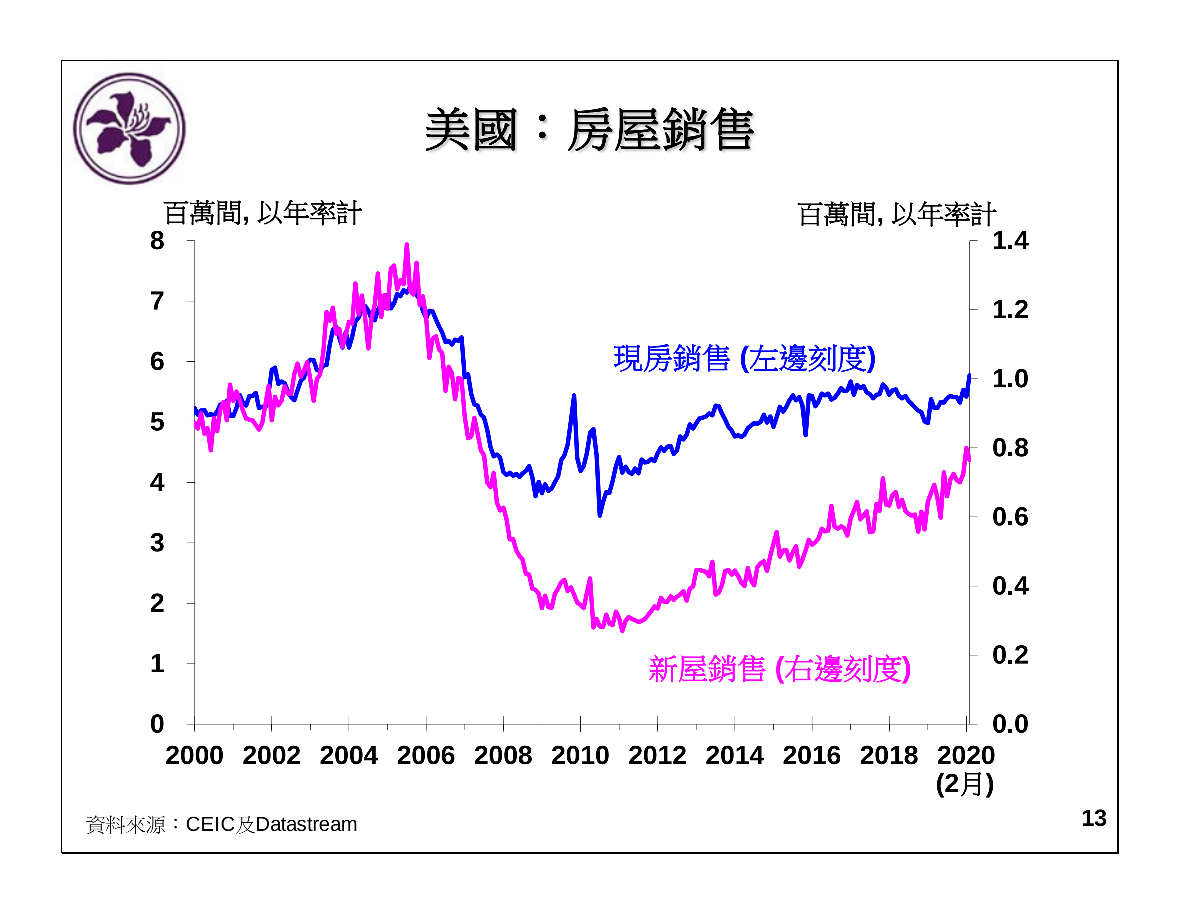

主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
130
120
110
100
90
80
70
60
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(3月)
美元
歐元
日圓
資料來源：CEIC
8

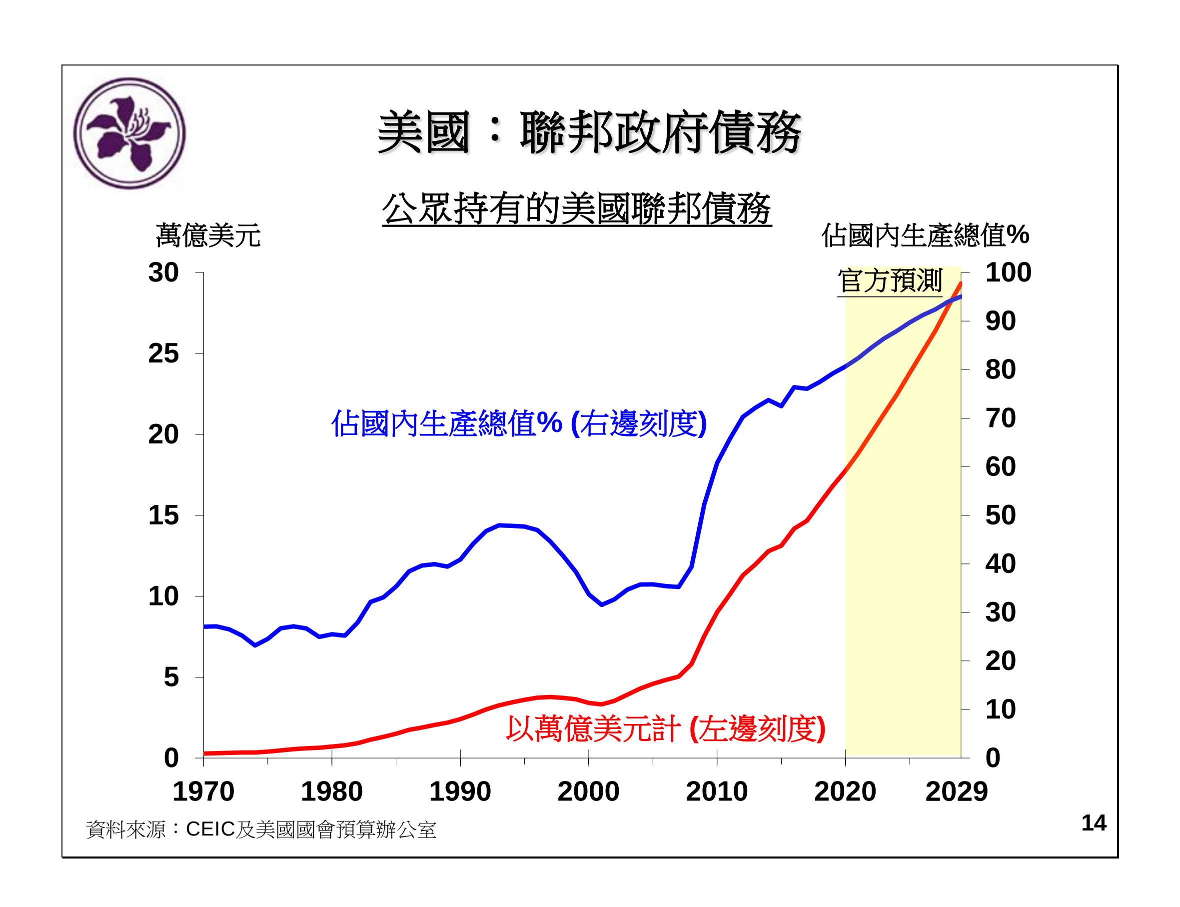

美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較, 以年率計%
按三個月比較, 以年率計%
實際個人消費開支 (左邊刻度)
非國防資本貨物發貨 (右邊刻度)
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(2月)
資料來源：CEIC

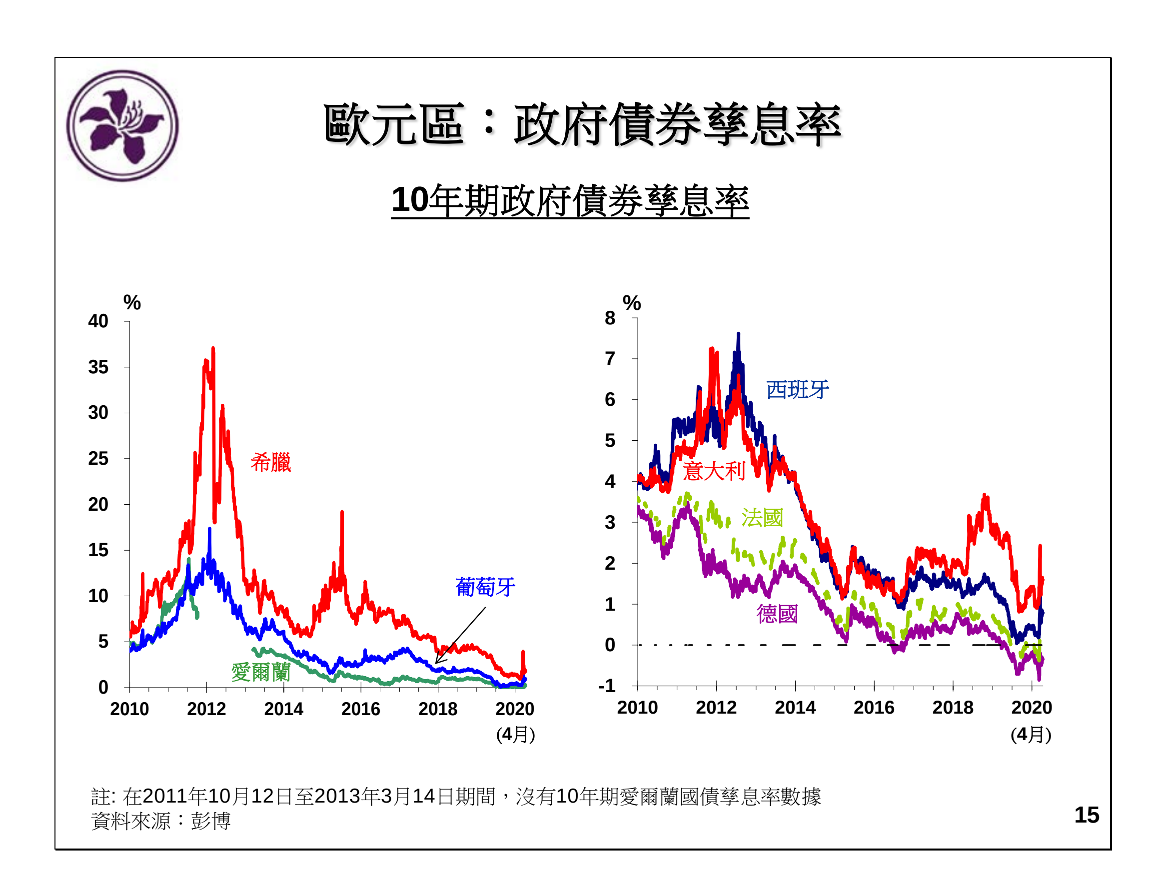

美國：勞動力市場情況
%
%
12
10
8
6
4
2
57
58
59
60
61
62
63
64
65
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(3月)
資料來源：CEIC
10

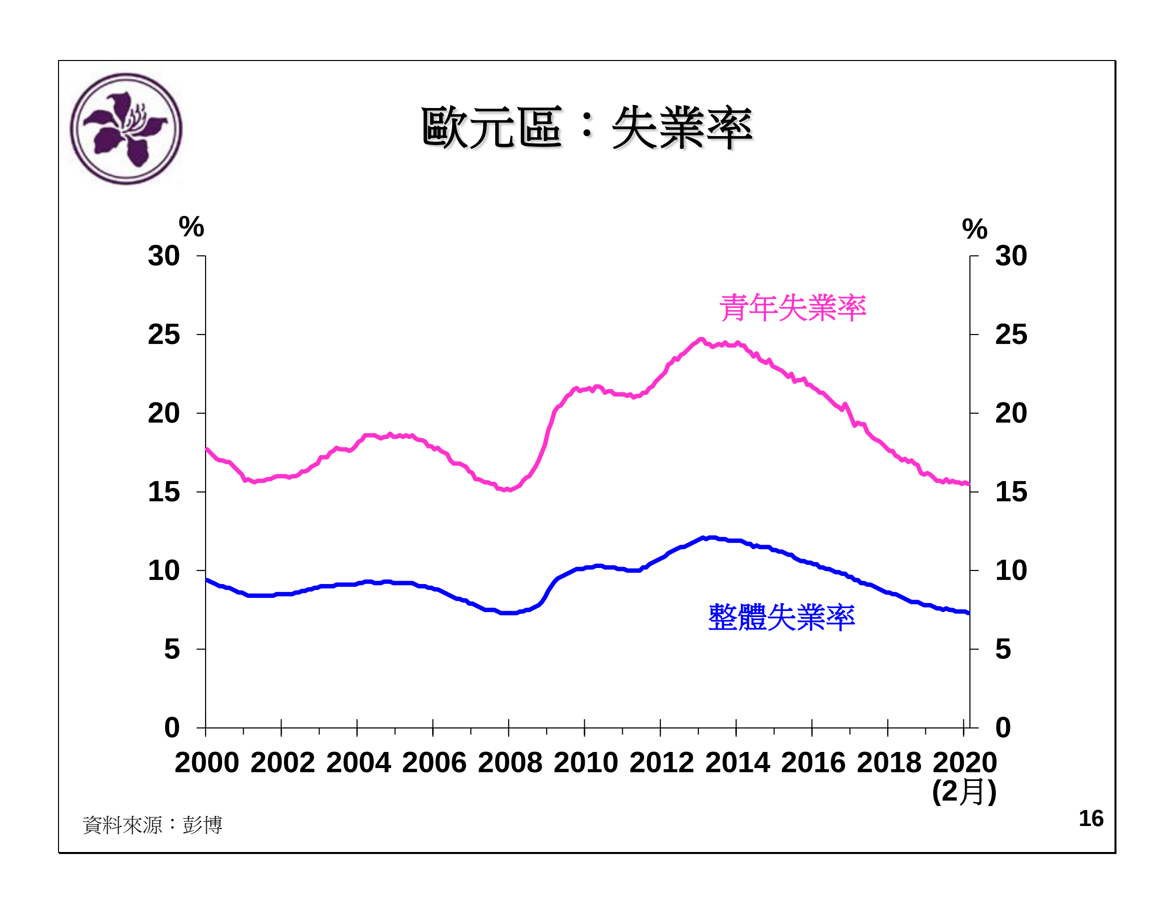

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(3月)
勞動力參與率
資料來源：CEIC
11

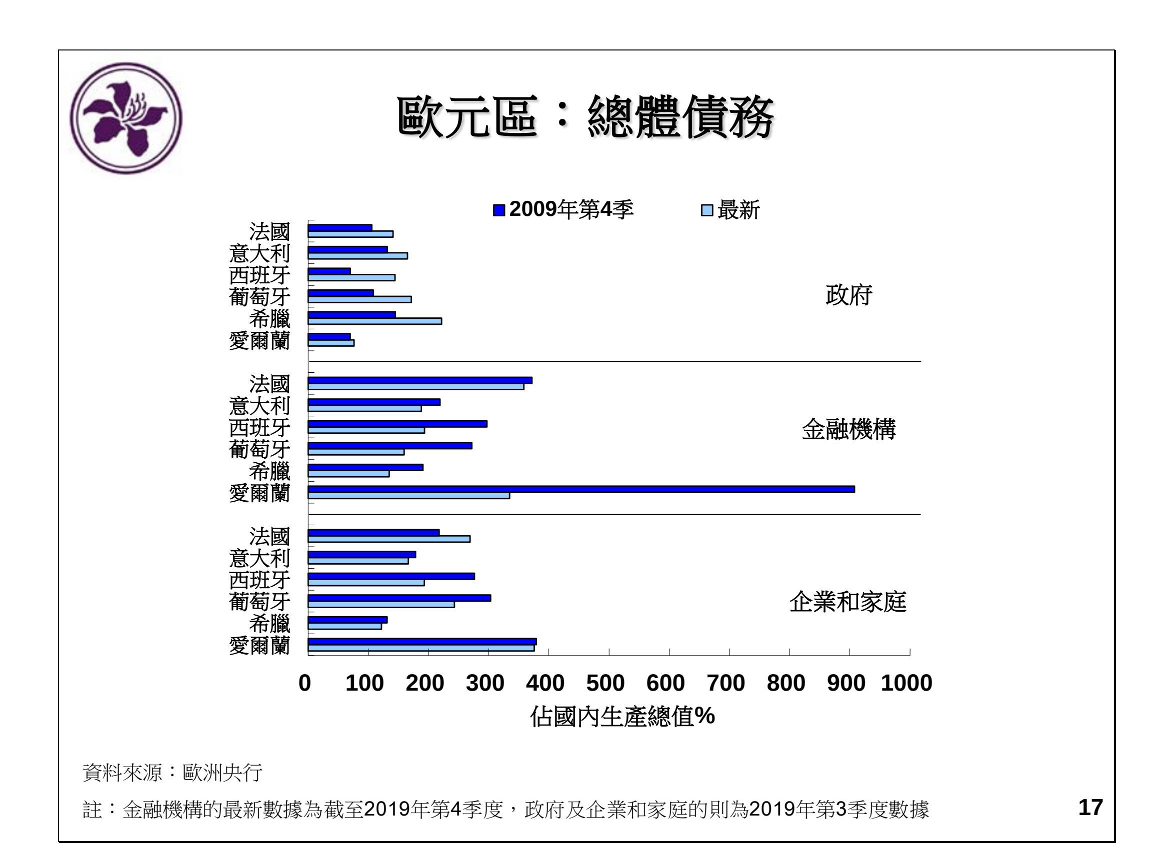

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(1月)
資料來源：CEIC及Datastream
12


美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(2月)
資料來源：CEIC及Datastream

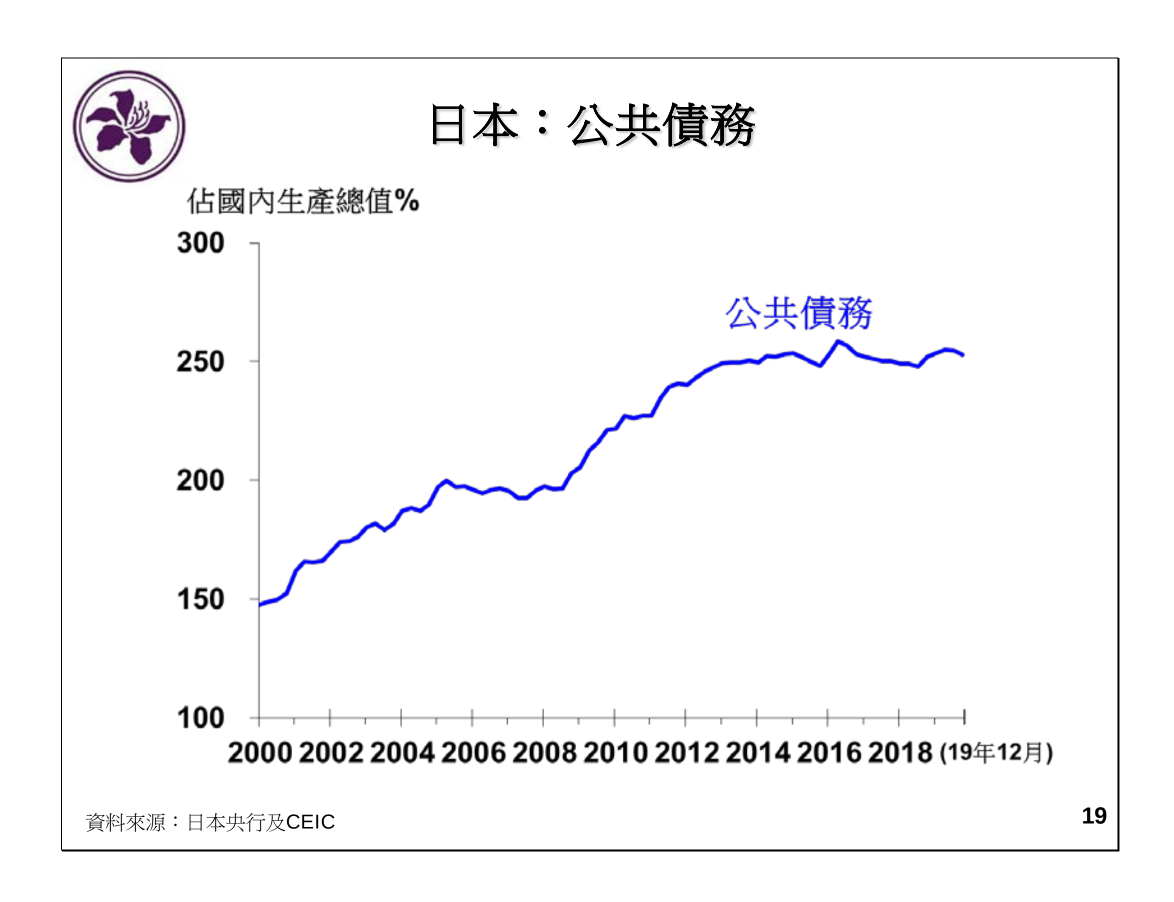

美國：聯邦政府債務
公眾持有的美國聯邦債務
萬億美元
佔國內生產總值%
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
30
25
20
15
10
5
0
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
2029
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14


歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(4月)
%
西班牙
意大利
法國
德國
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

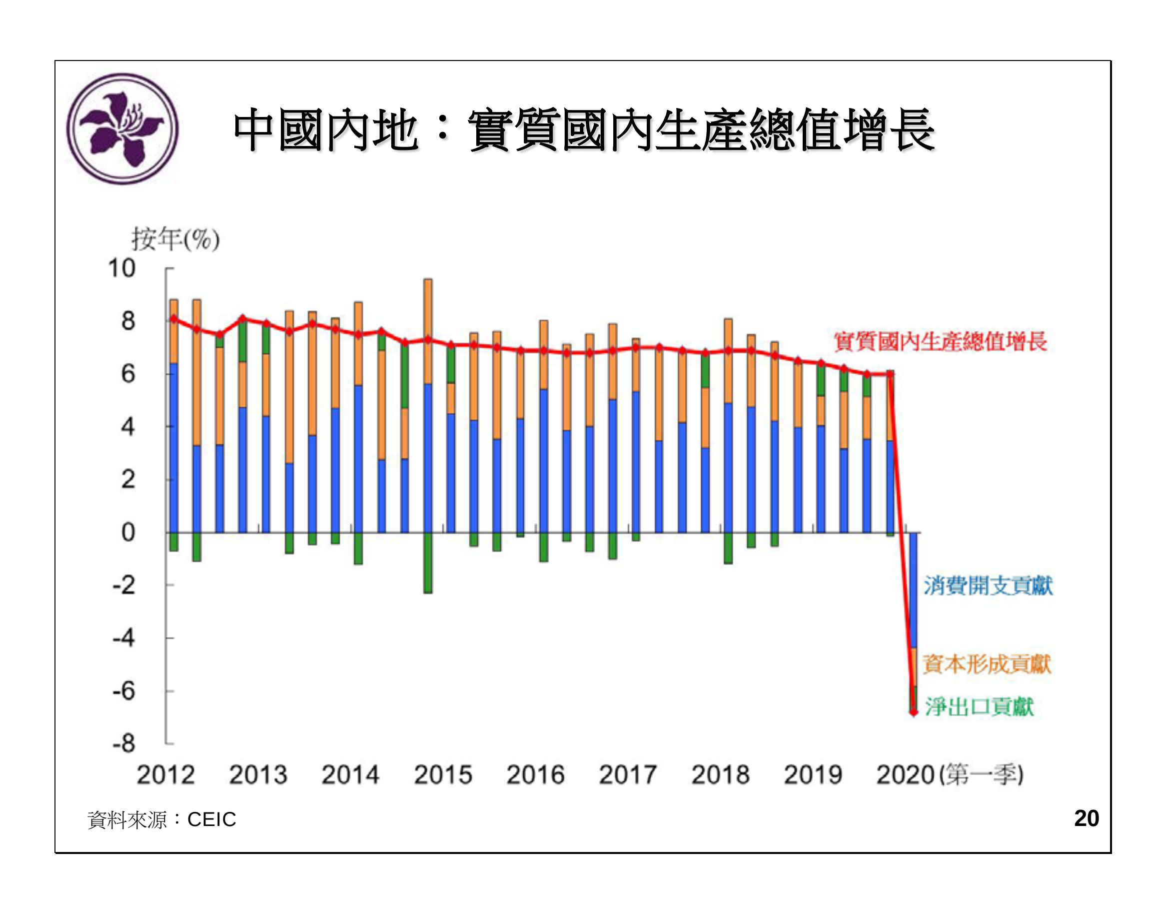

歐元區：失業率
%
%
30
25
20
15
10
5
0
青年失業率
整體失業率
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(2月)
資料來源：彭博
16

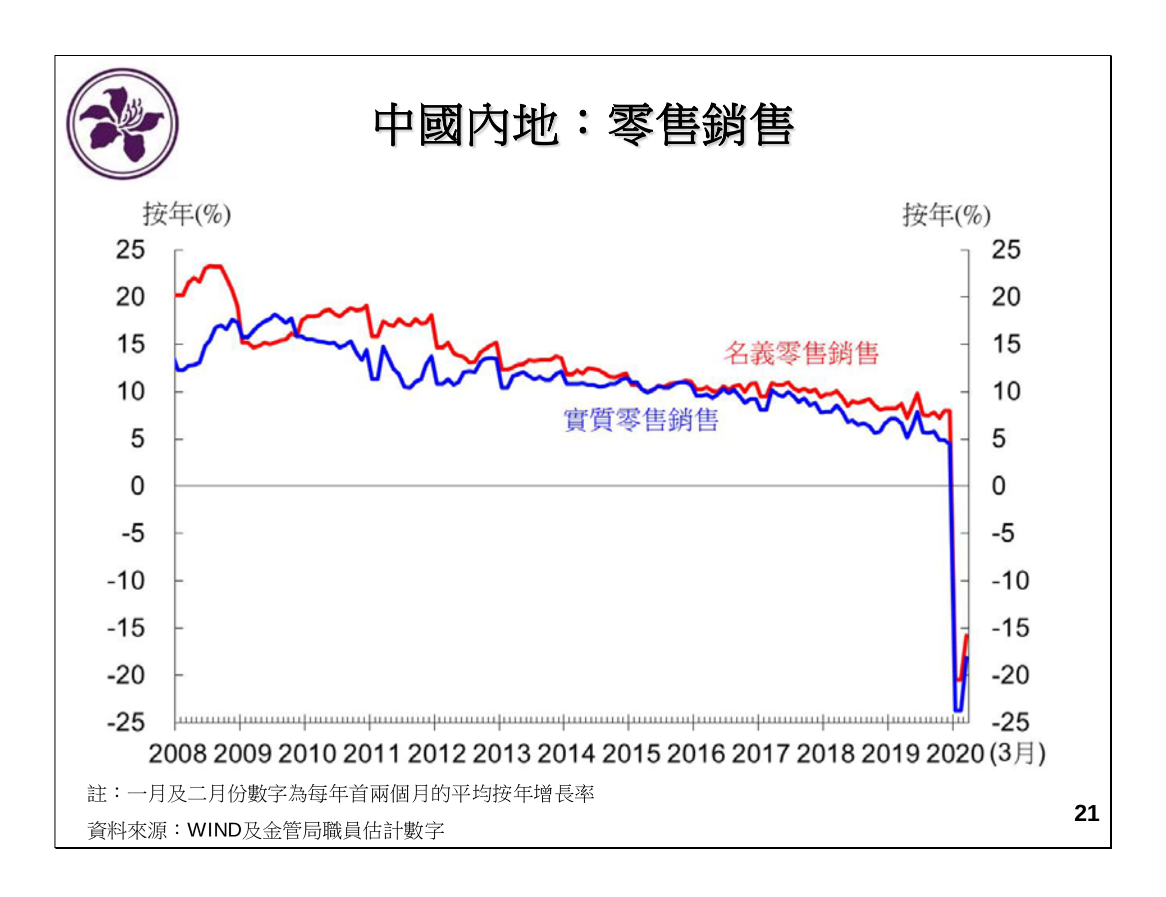

歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0
100
200
300
400
500
600
700
800
900
1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：金融機構的最新數據為截至2019年第4季度，政府及企業和家庭的則為2019年第3季度數據
17


日本：金融市場情況
指數
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
日本東證指數
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
日本10年期國債收益率
目標區間
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
資料來源：彭博
18



日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 (19年12月)
資料來源：日本央行及CEIC
19

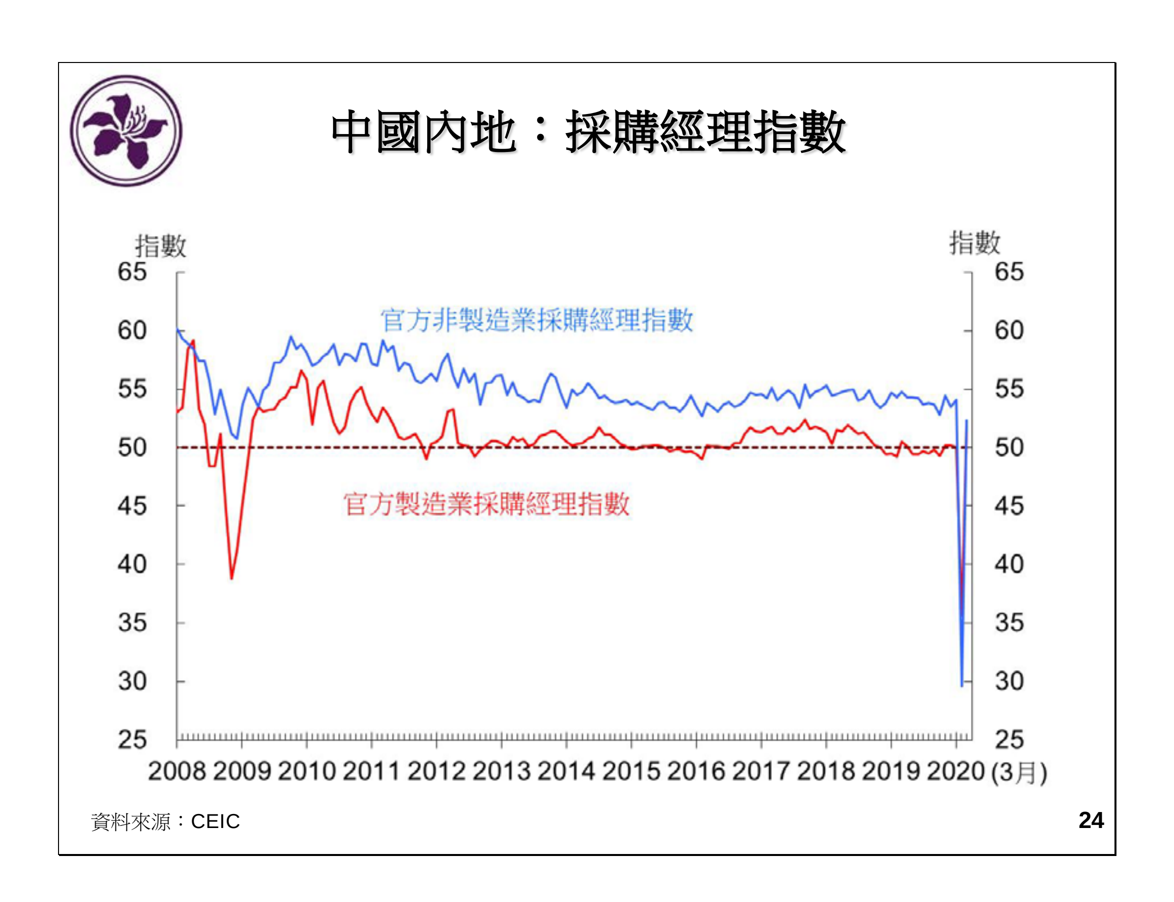

中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
實質國內生產總值增長
消費開支貢獻
資本形成貢獻
淨出口貢獻
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020(第一季)
資料來源：CEIC
20

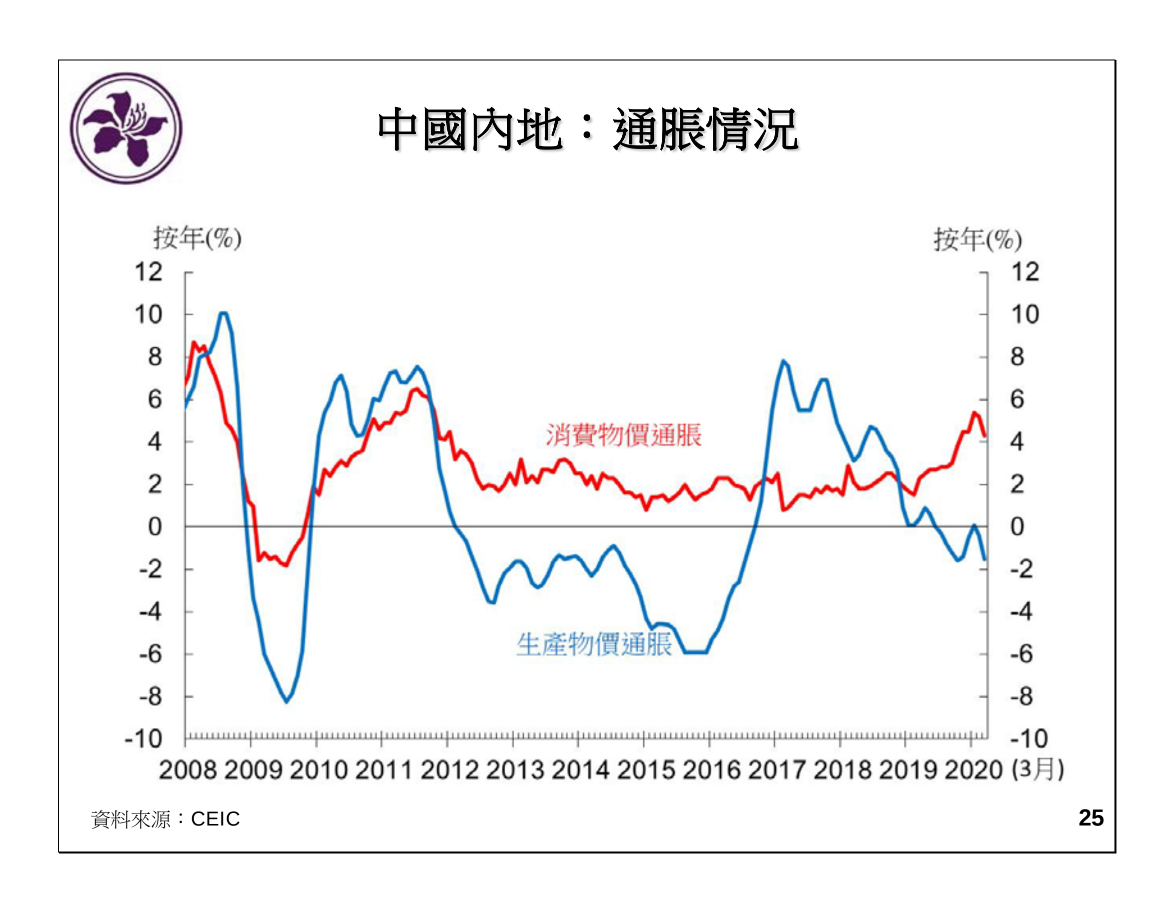


中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
名義零售銷售
實質零售銷售
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
-25
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (3月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字

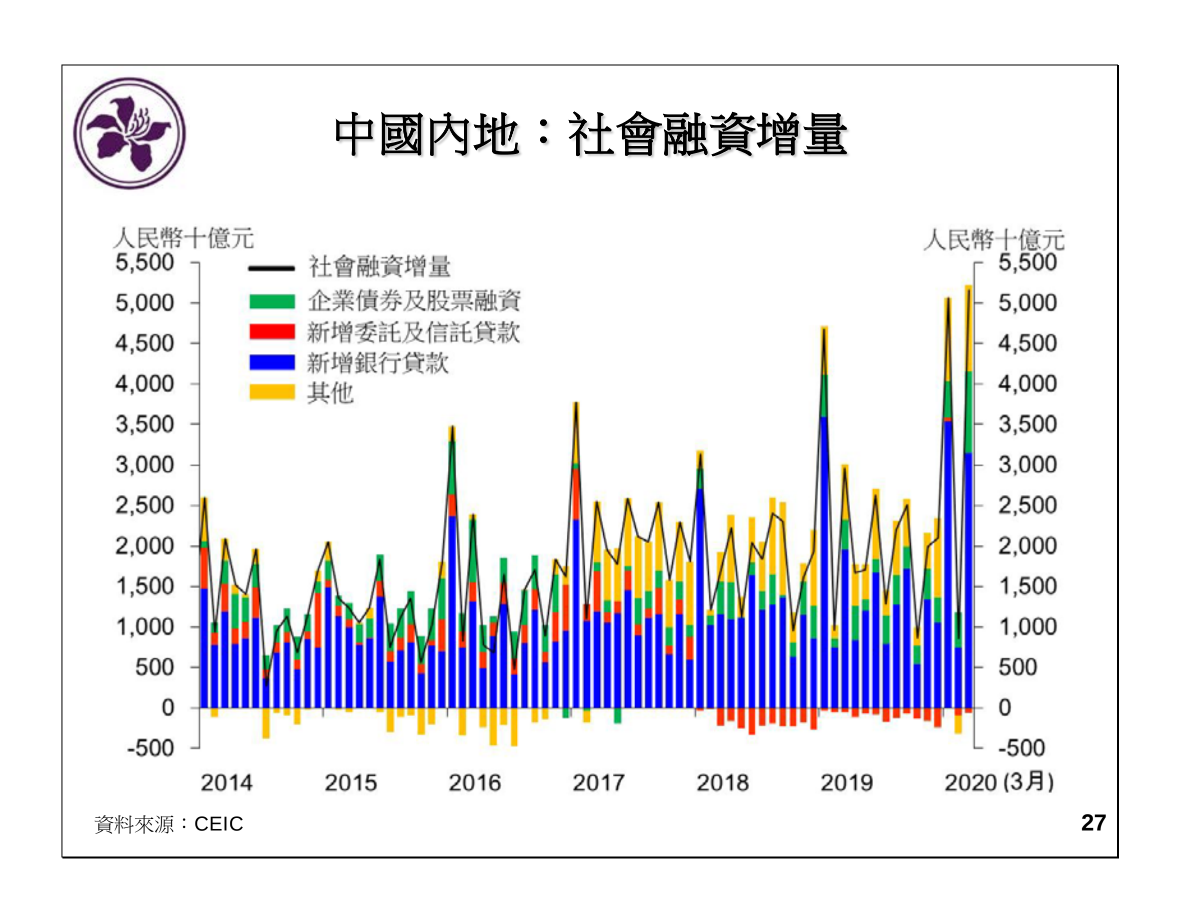

中國內地：固定資產投資
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
40
30
20
10
0
-10
-20
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (3月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

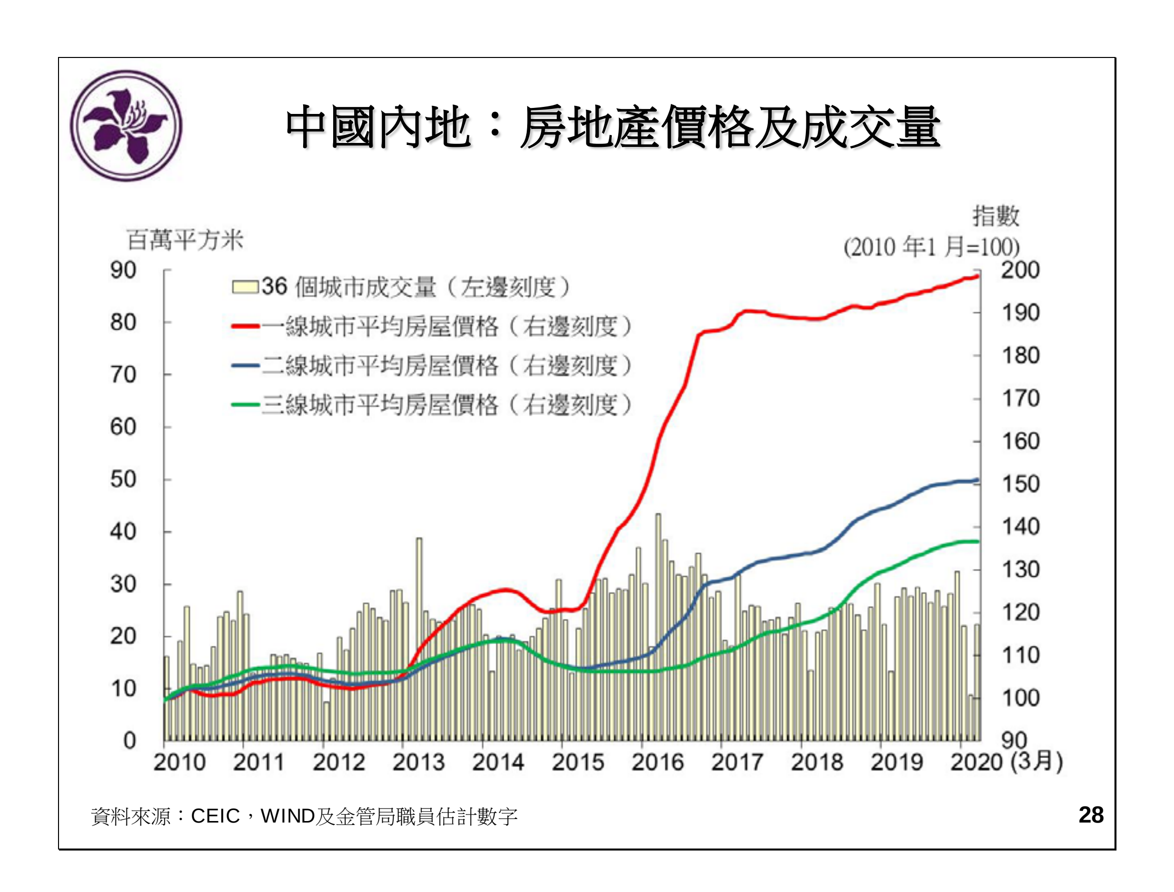

中國內地：進出口增長
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
進口
出口
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (3月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
23

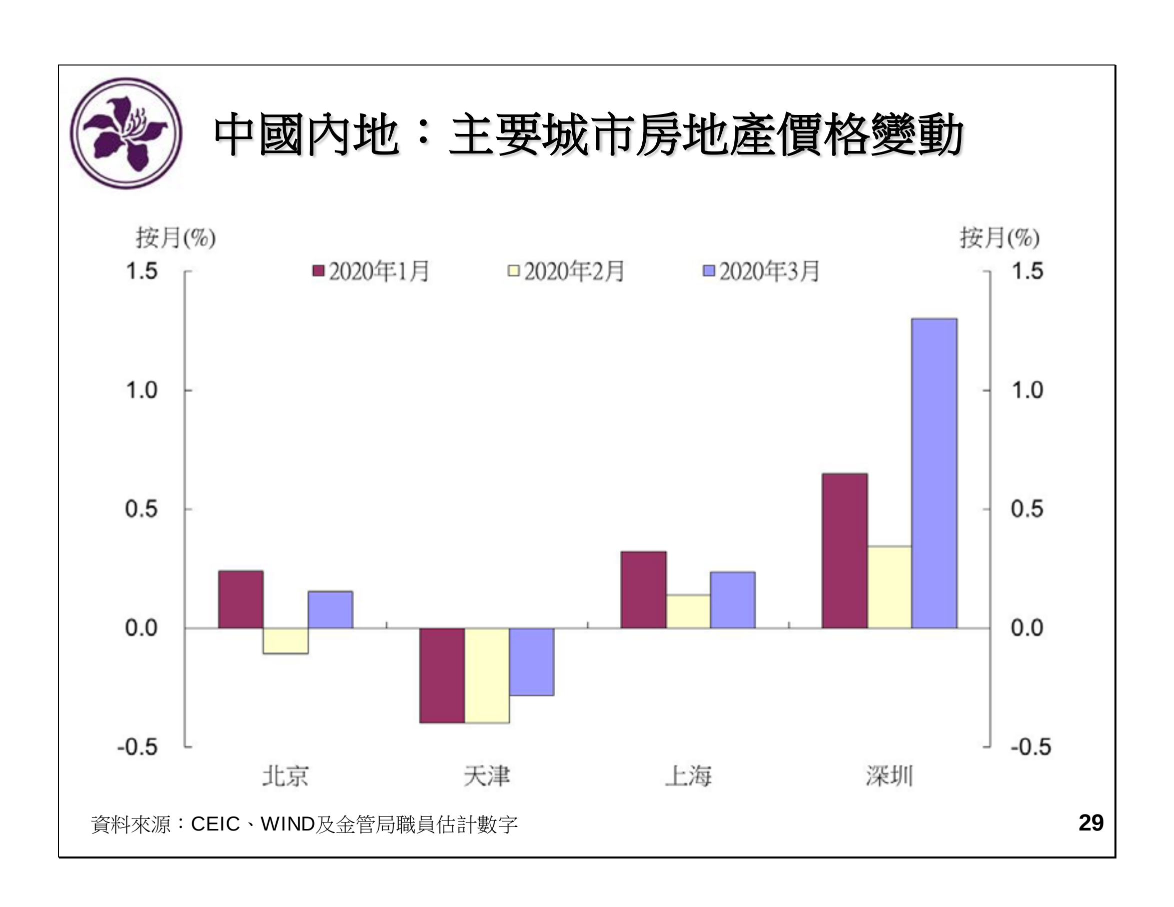

中國內地：採購經理指數
指數
指數
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (3月)
資料來源：CEIC
24

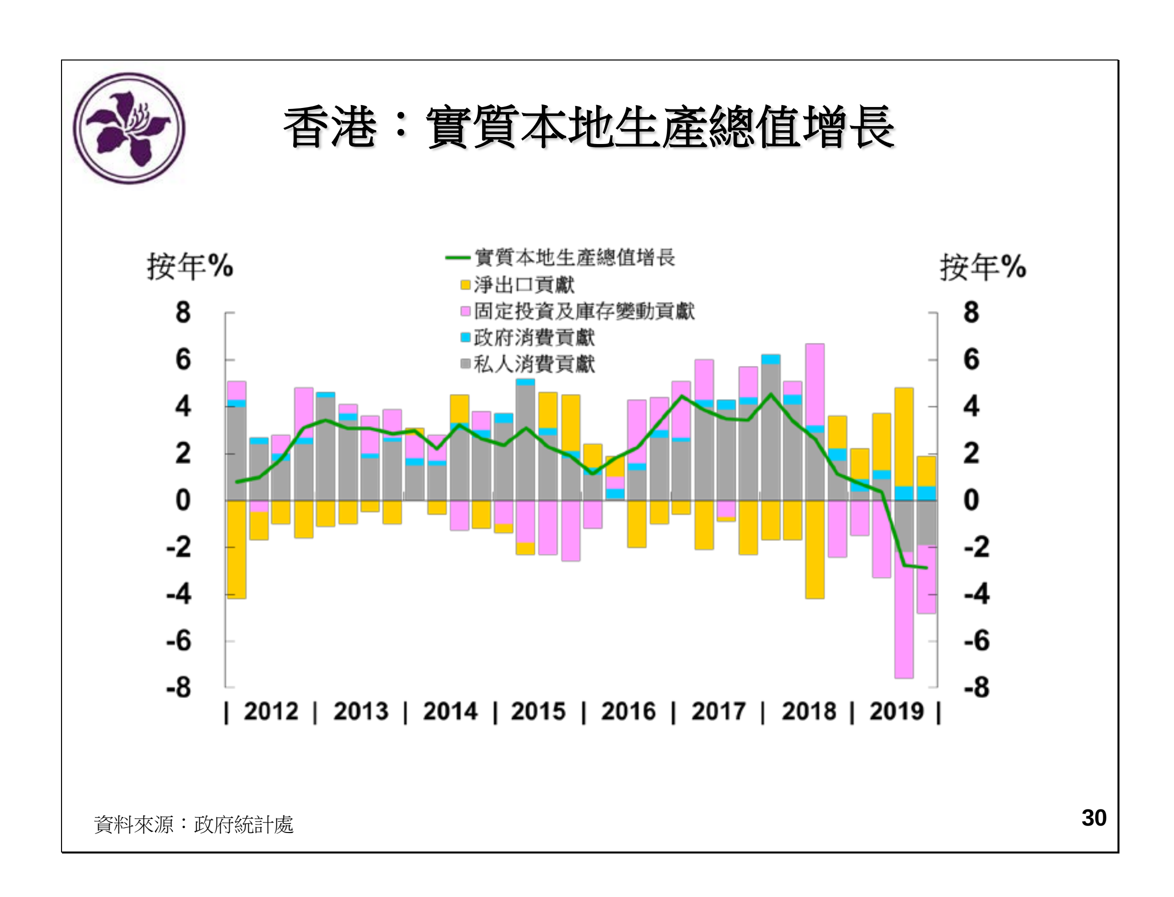

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (3月)
資料來源：CEIC
25

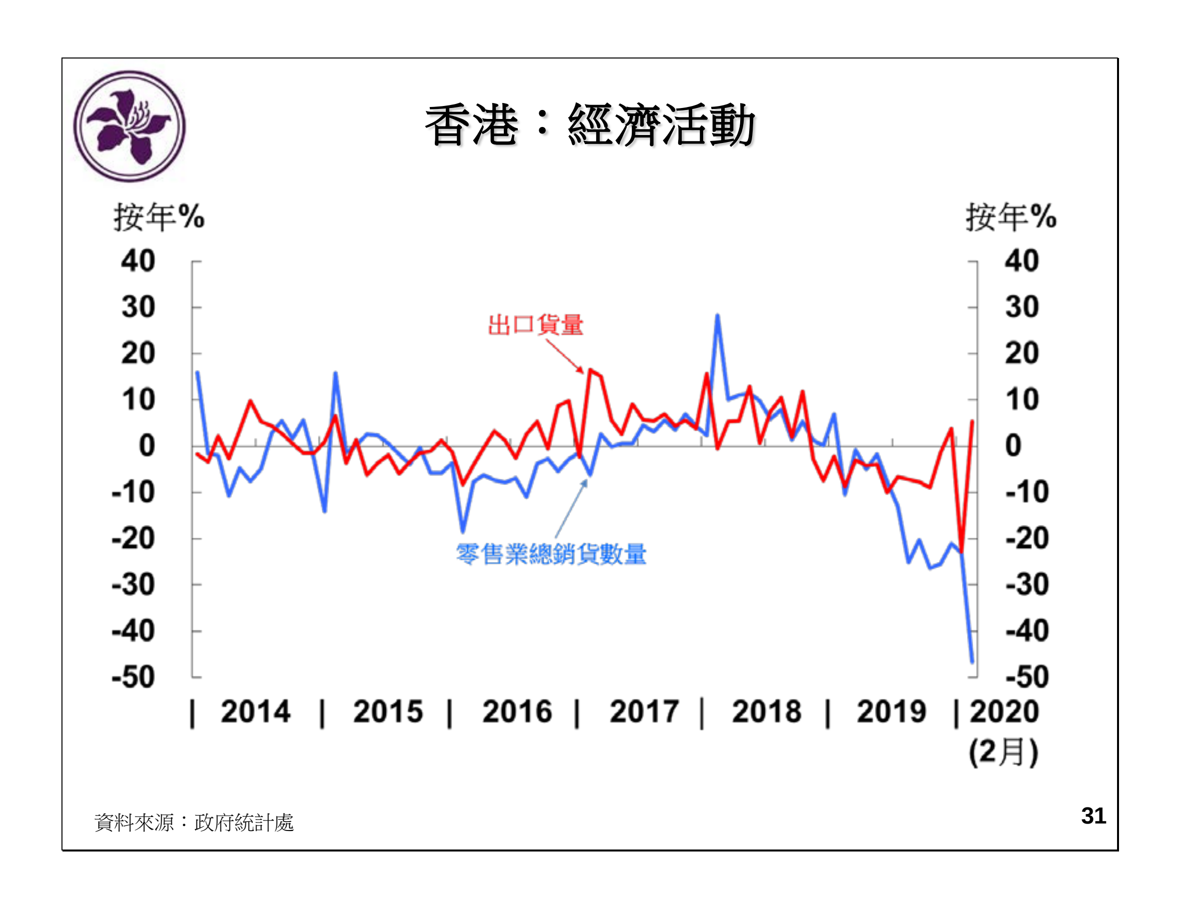

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (3月)
資料來源：CEIC
26

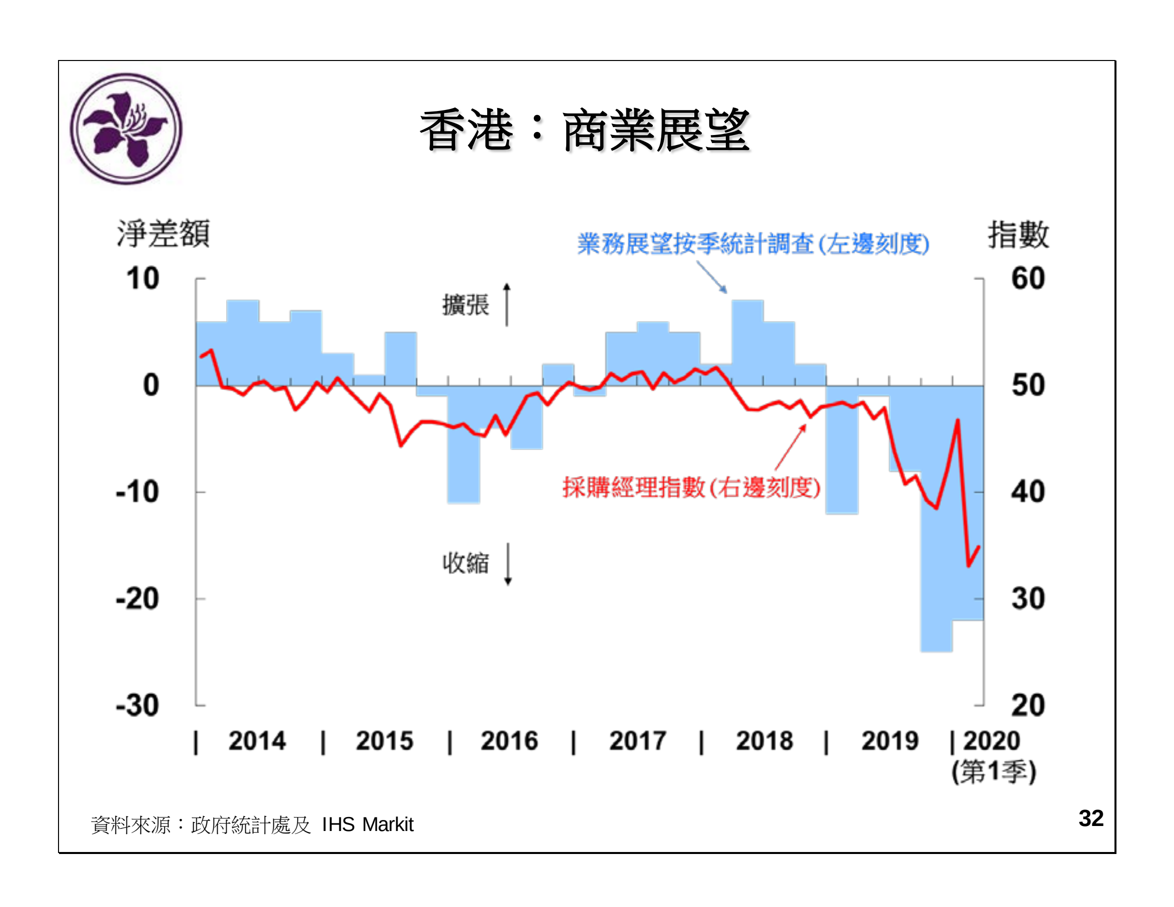

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
企業債券及股票融資
新增委託及信託貸款
新增銀行貸款
其他
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (3月)
資料來源：CEIC
27

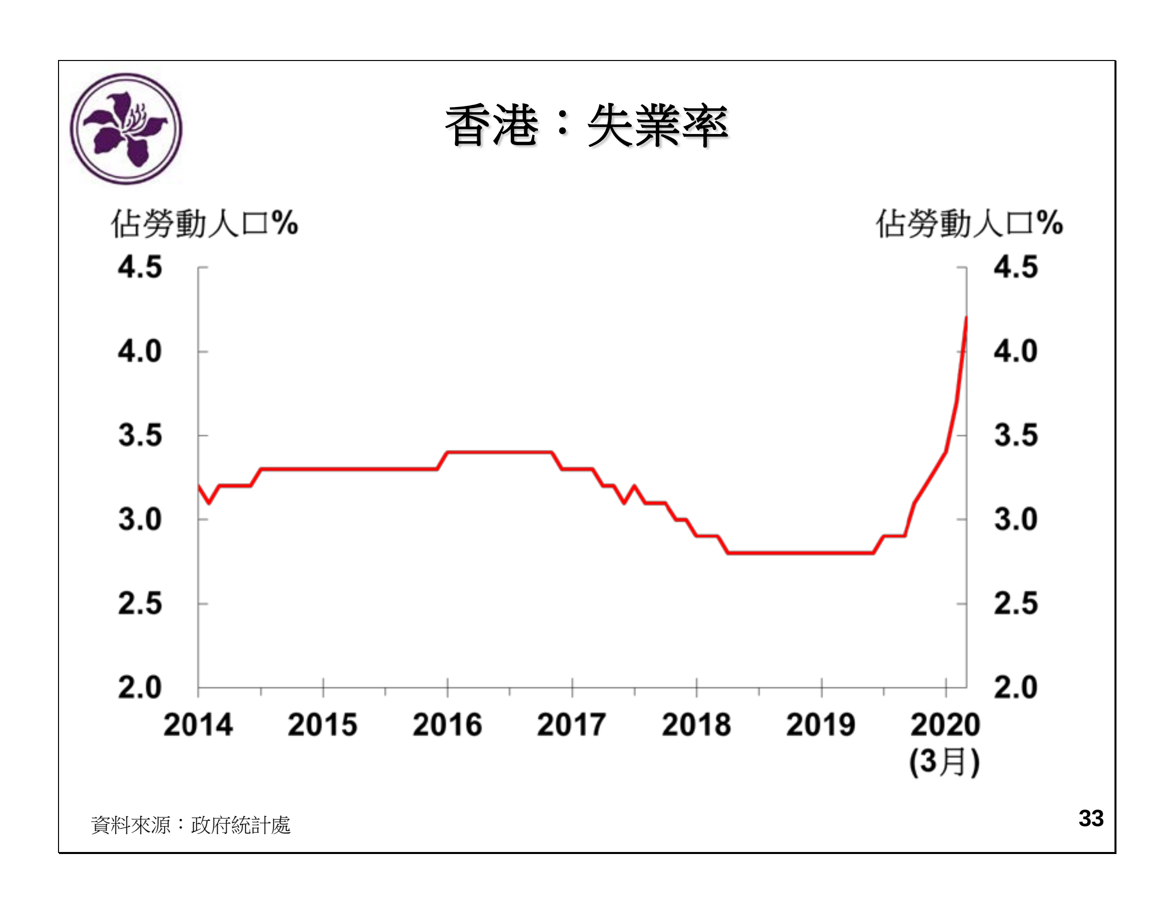

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010 年1 月=100)
36 個城市成交量（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (3月)
資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字
28

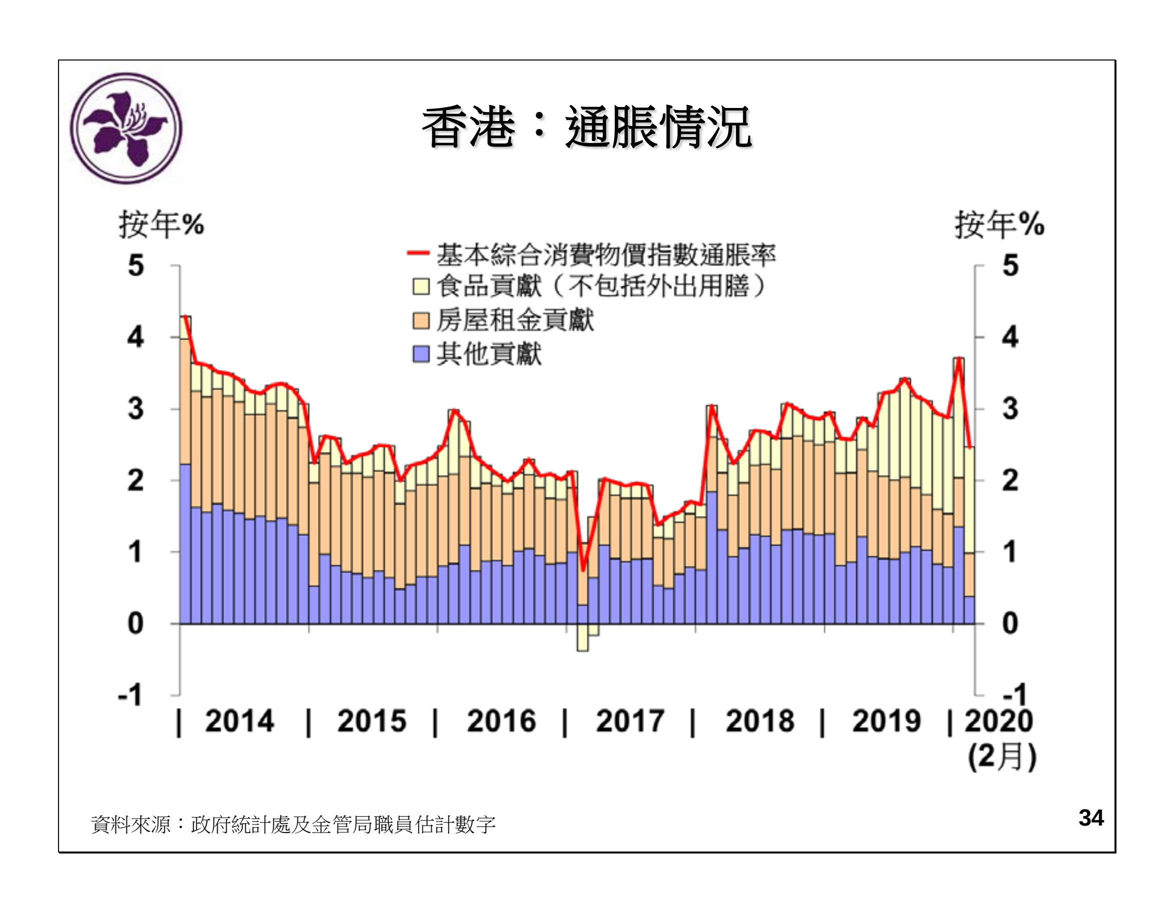

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2020年1月
2020年2月
2020年3月
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
北京
天津
上海
深圳
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

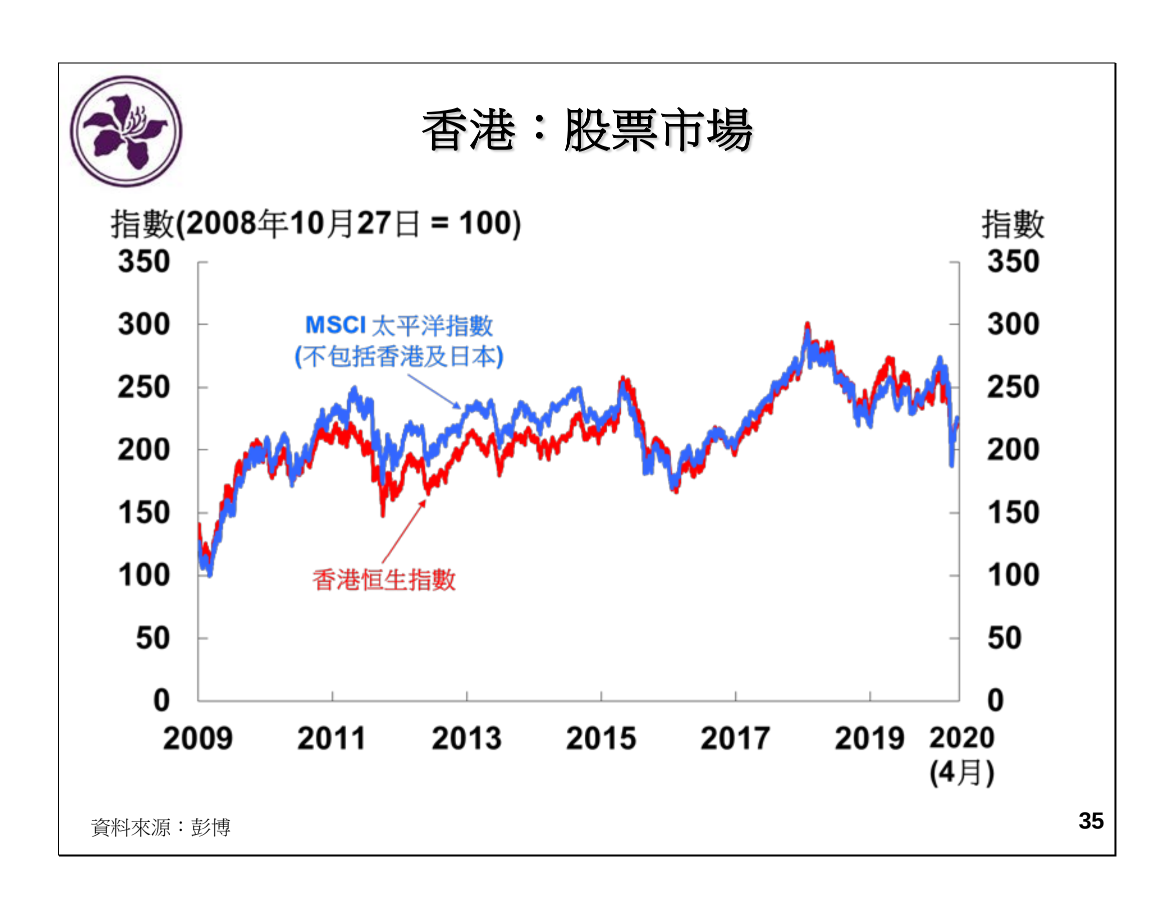

香港：實質本地生產總值增長
按年%
按年%
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及庫存變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
資料來源：政府統計處
30

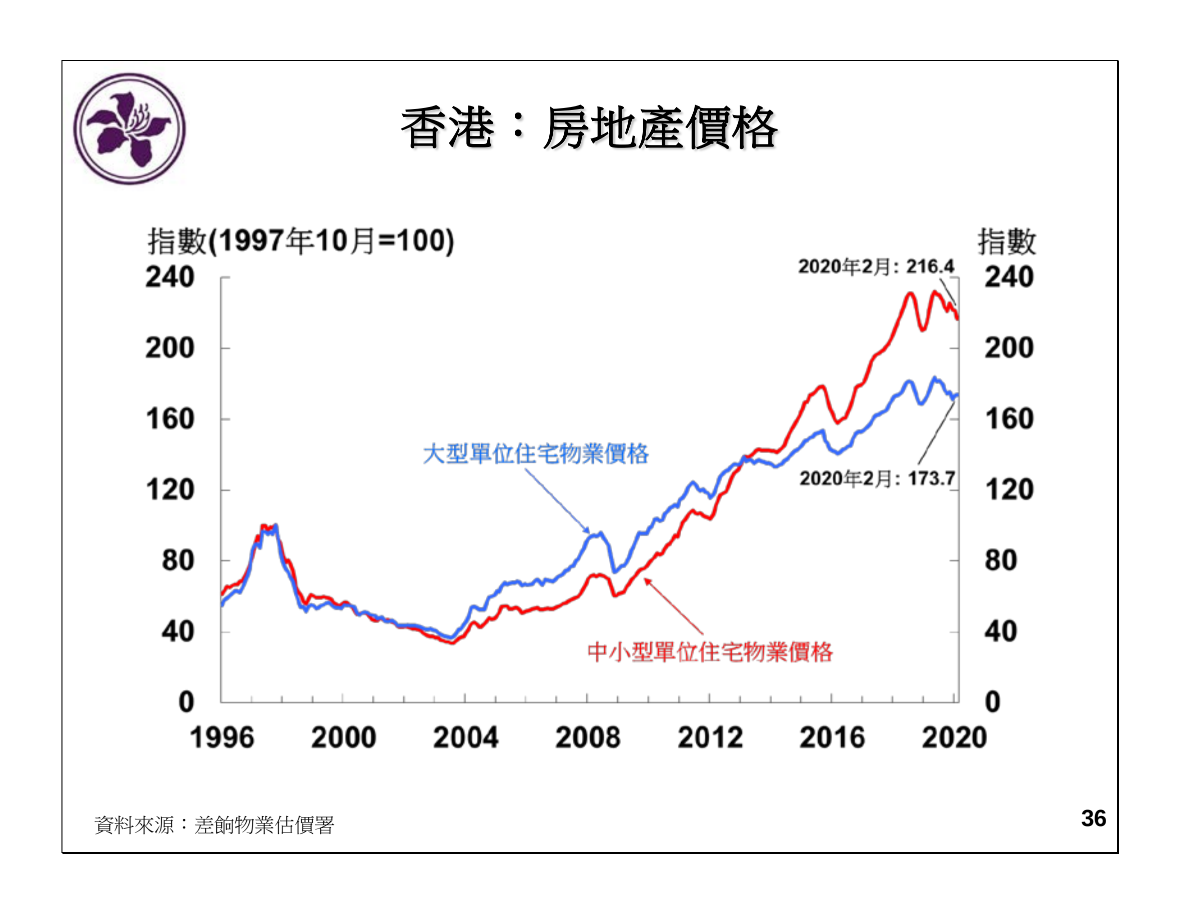

香港：經濟活動
按年%
按年%
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
出口貨量
零售業總銷貨數量
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(2月)
資料來源：政府統計處
31


香港：商業展望
淨差額
指數
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
採購經理指數(右邊刻度)
擴張
收縮
10
0
-10
-20
-30
60
50
40
30
20
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第1季)
資料來源：政府統計處及 IHS Markit
32

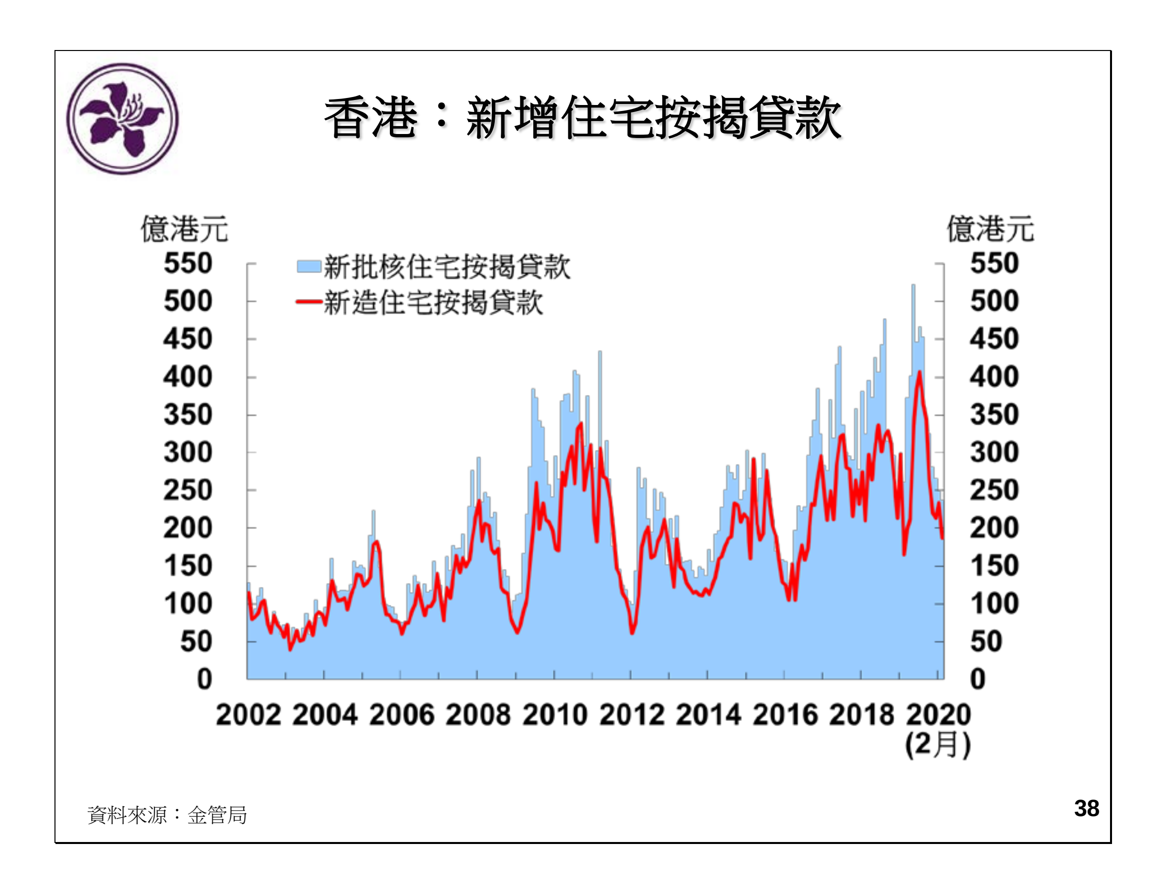

香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(3月)
資料來源：政府統計處
33

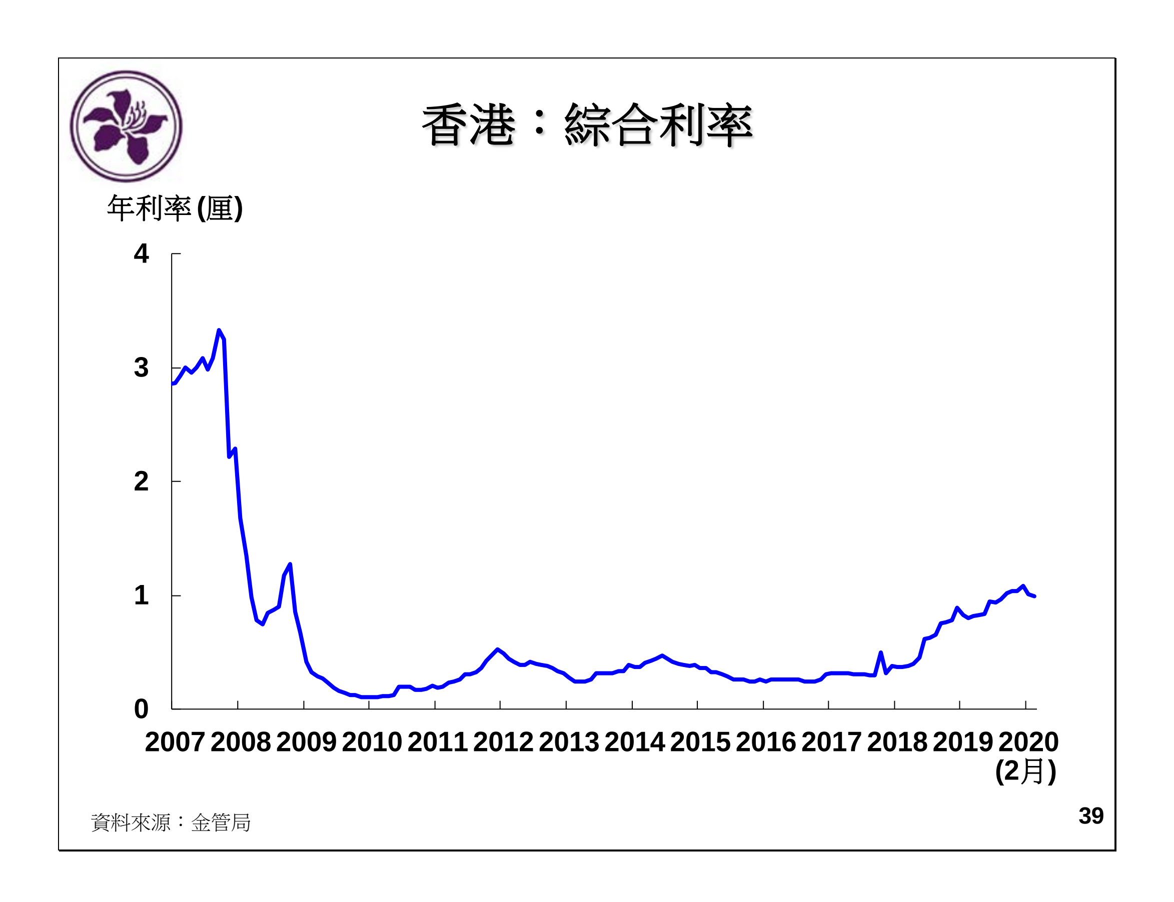

香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(2月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34

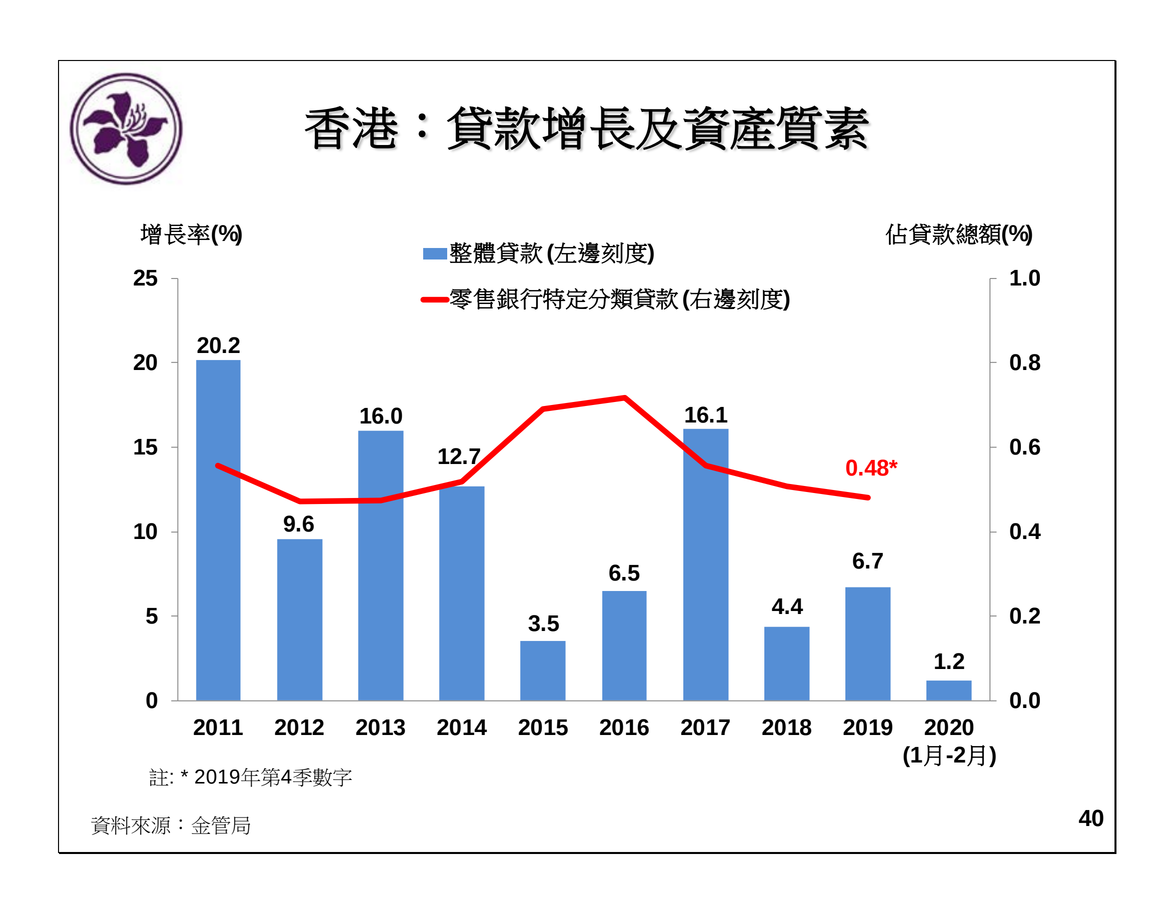

香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
350
300
250
200
150
100
50
0
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
香港恒生指數
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2020
(4月)
資料來源：彭博
35

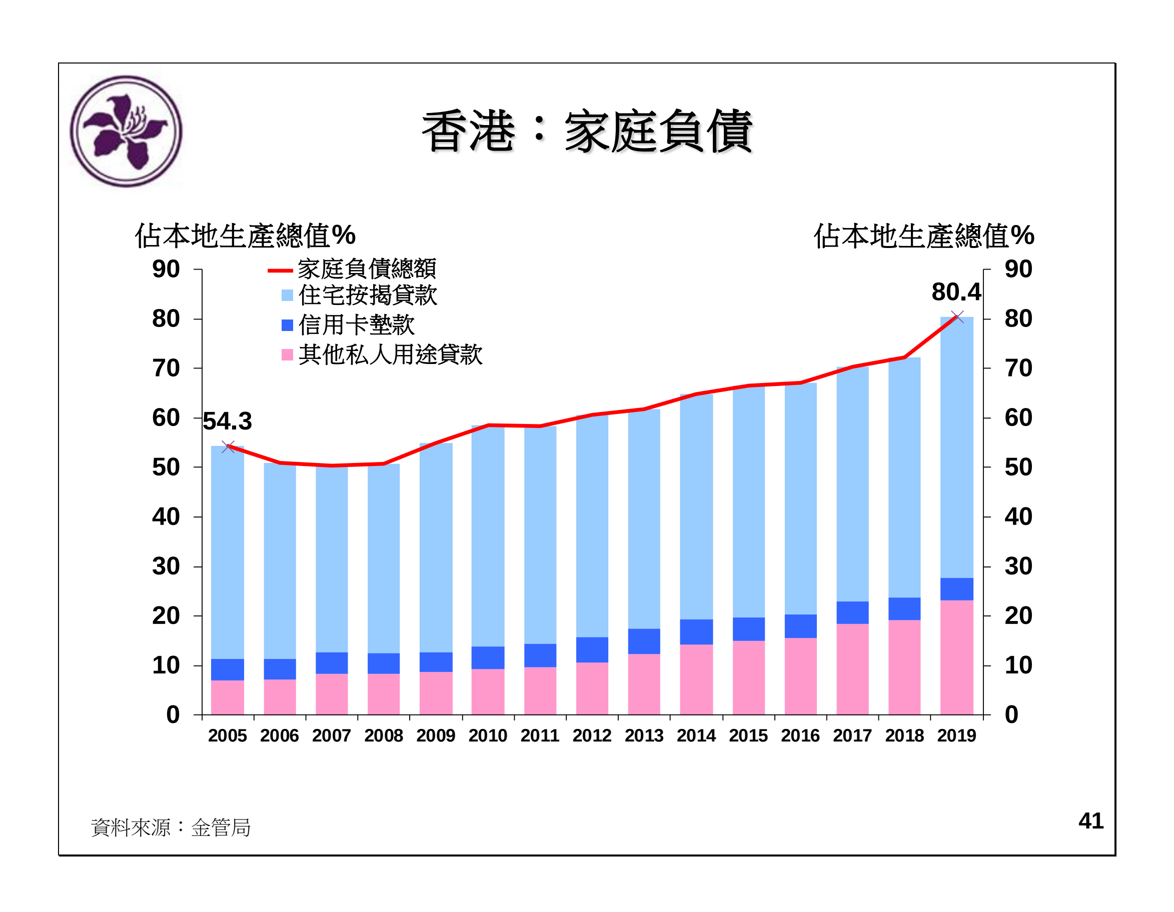

香港：房地產價格
指數(1997年10月=100)
指數
2020年2月: 216.4
2020年2月: 173.7
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
240
200
160
120
80
40
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2020
資料來源：差餉物業估價署
36


香港：一手及二手住宅成交量
成交宗數(千宗)
成交宗數(千宗)
一手成交
二手成交
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2020
(3月)
資料來源：土地註冊處


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(2月)
資料來源：金管局

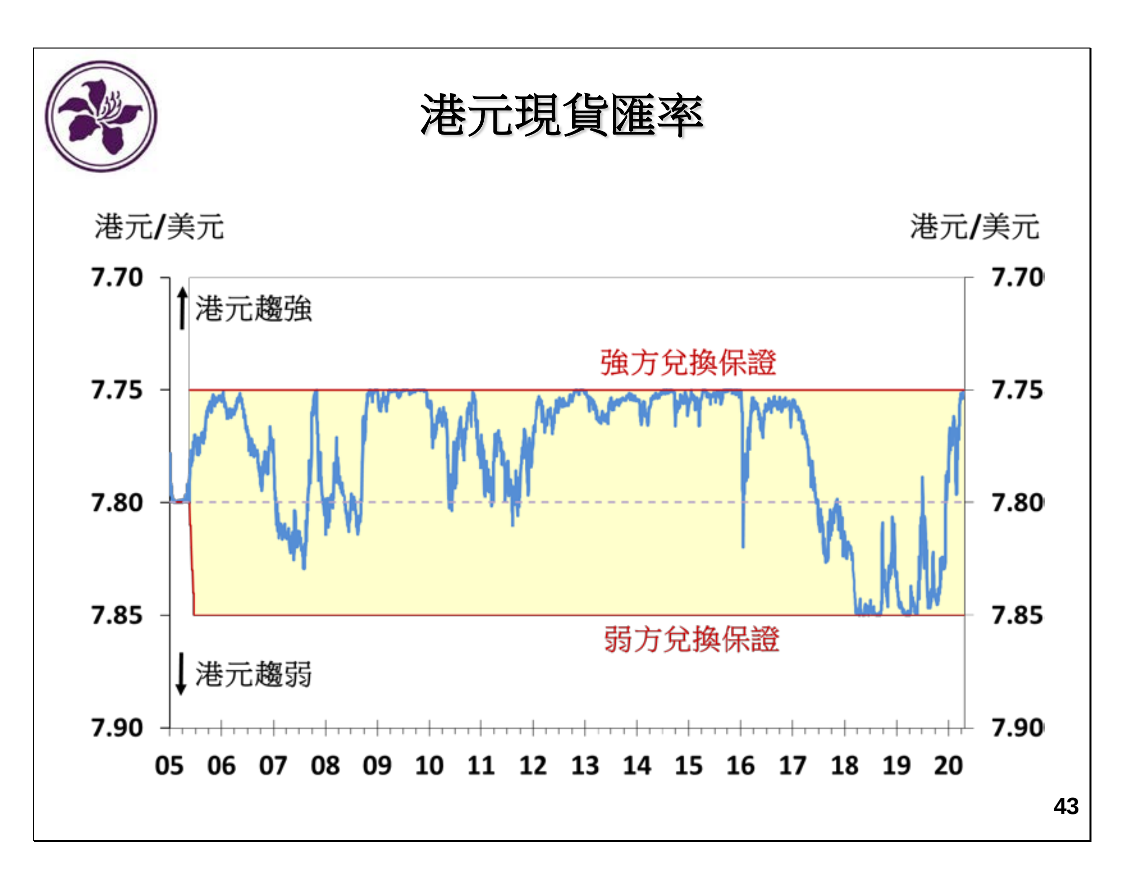

香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(2月)
資料來源：金管局
39


香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款 (左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款 (右邊刻度)
25
20
15
10
5
0
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
1.2
0.48*
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (1月-2月)
註: * 2019年第4季數字
資料來源：金管局
40

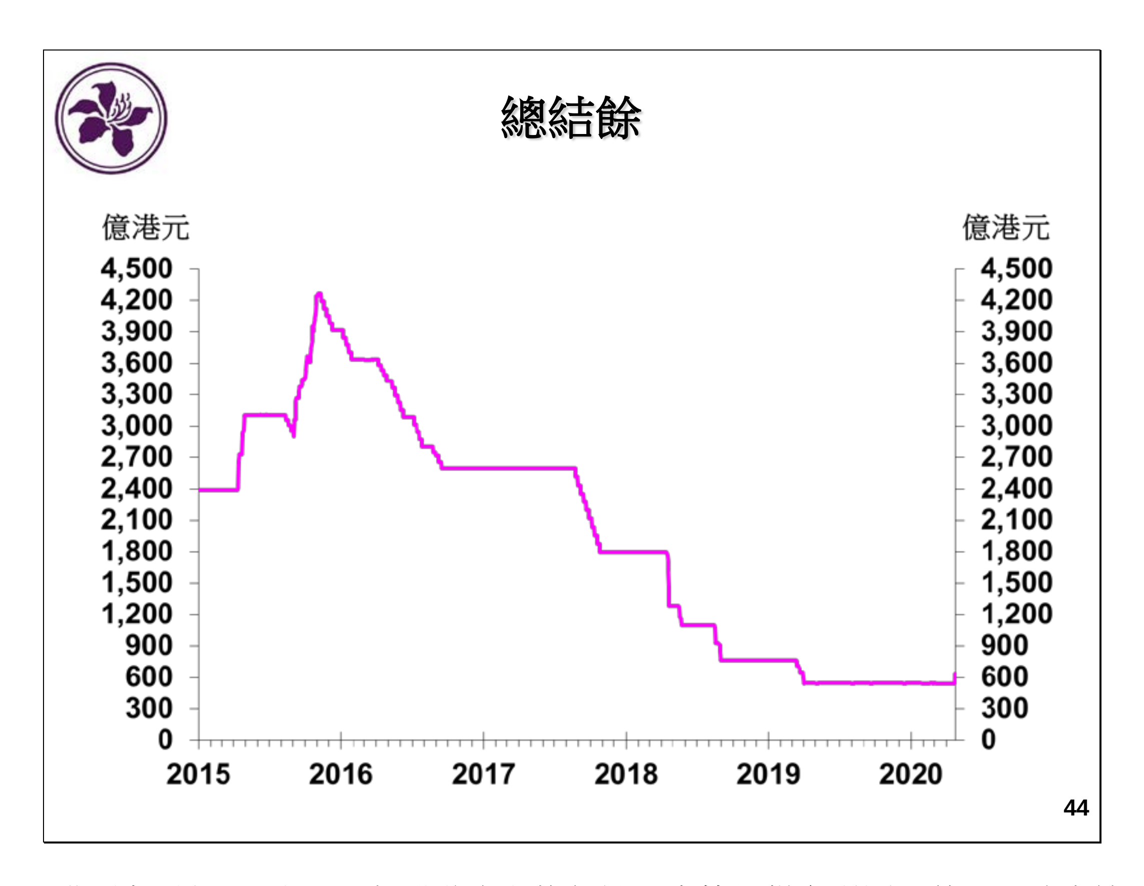

香港：家庭負債
佔本地生產總值%
佔本地生產總值%
家庭負債總額
住宅按揭貸款
信用卡墊款
其他私人用途貸款
54.3
80.4
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
資料來源：金管局
41



貨幣穩定



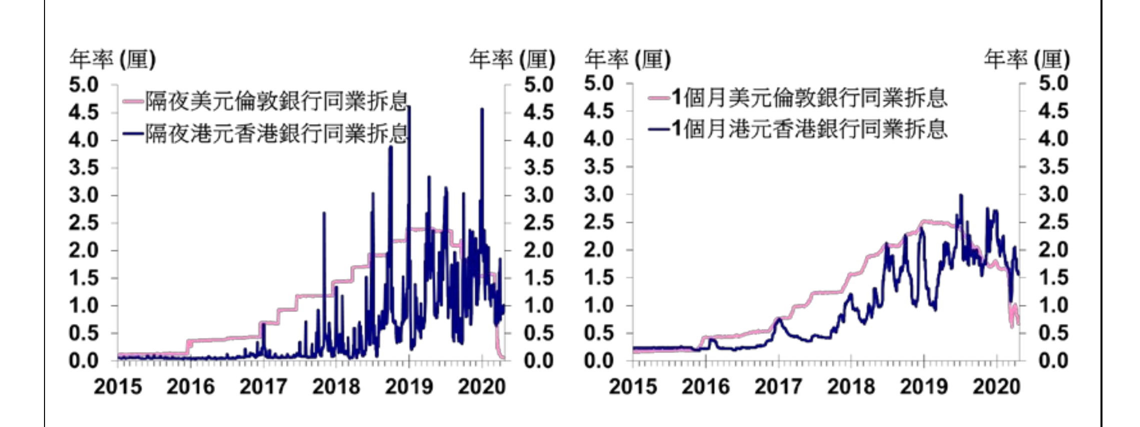
- 港匯在4月21日和22日觸發強方兌換保證。



- 港匯在4月21日和22日觸發強方兌換保證，金管局從市場買入美元，沽出總值77億港元。



本港利率

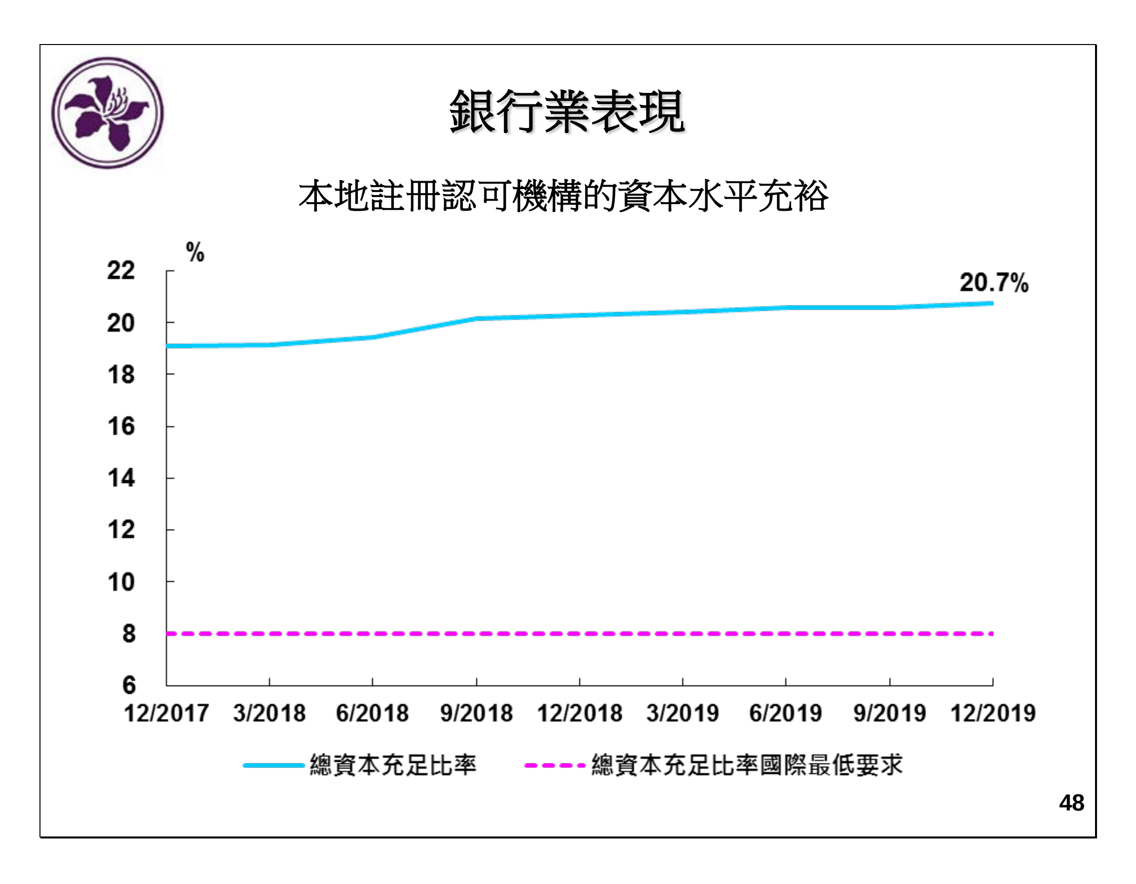


年率 (厘)
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
2015
2016
2017
2018
2019
2020
年率 (厘)
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息

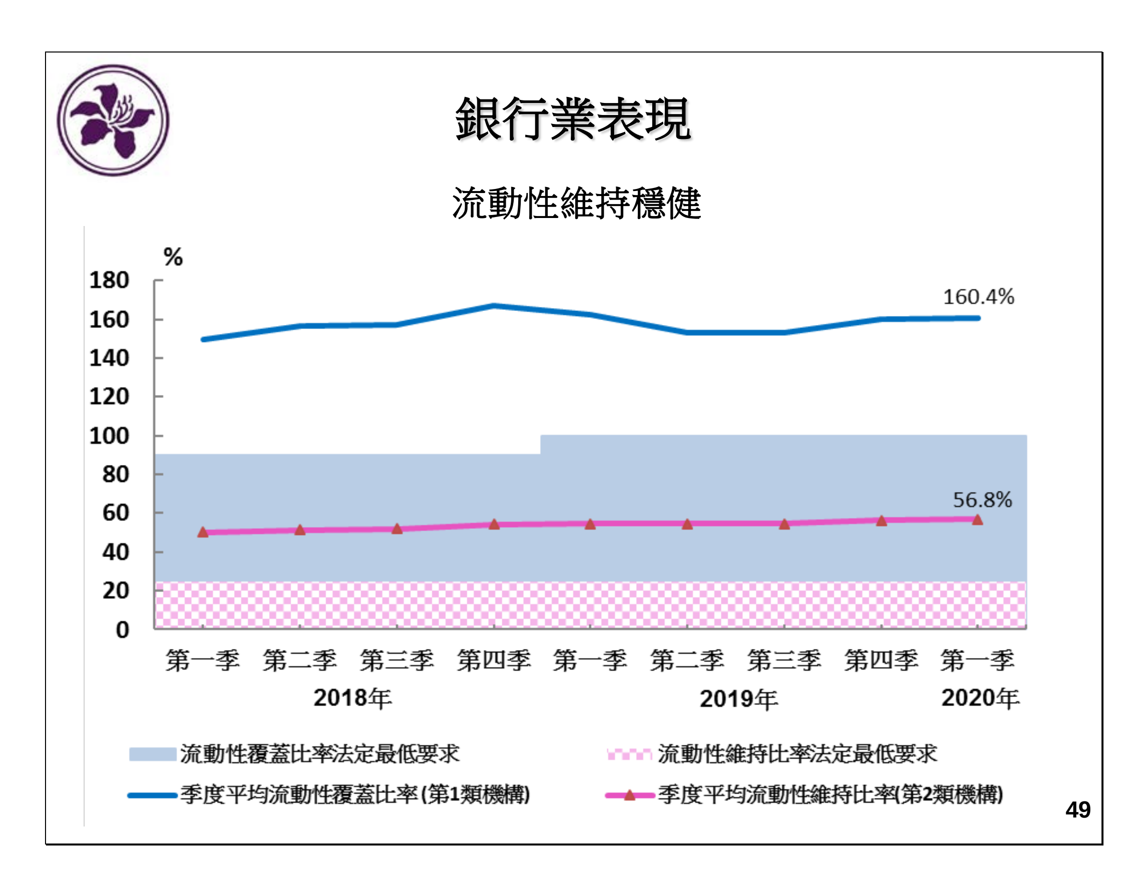

12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
46



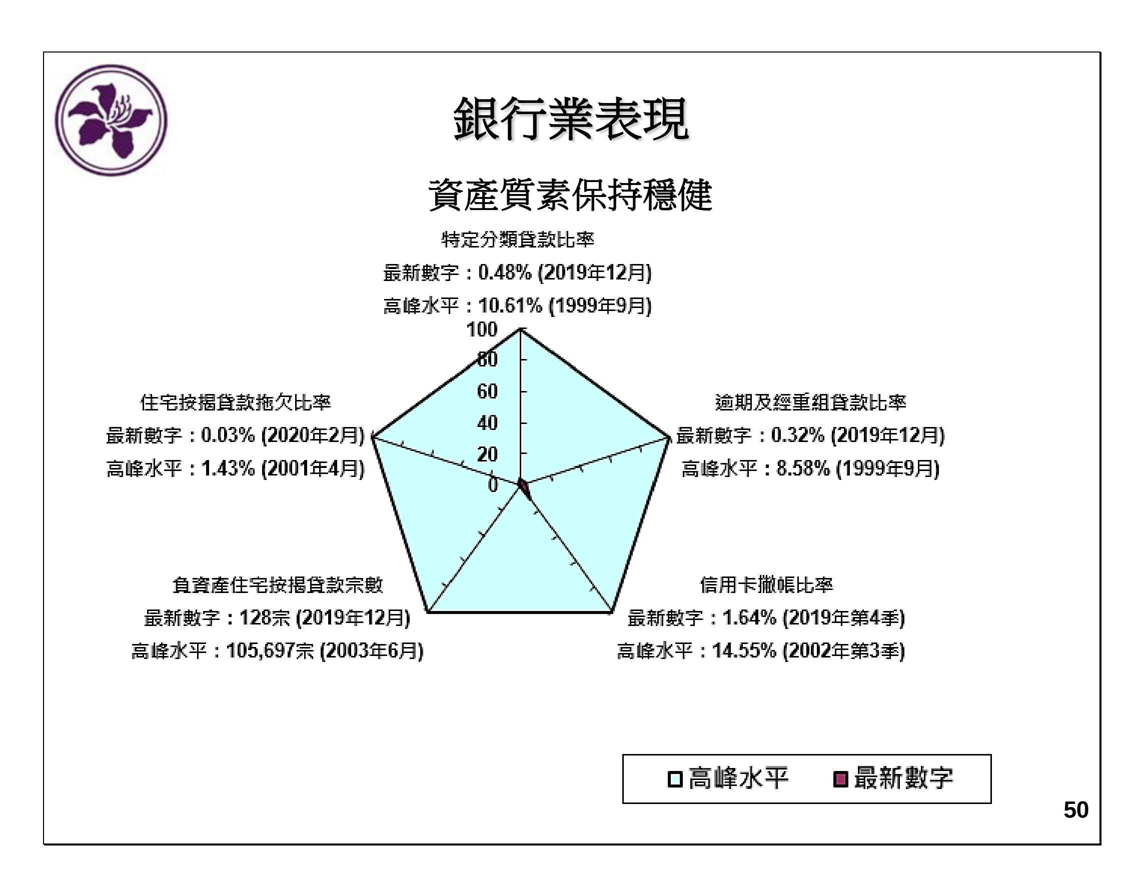
銀行體系穩定



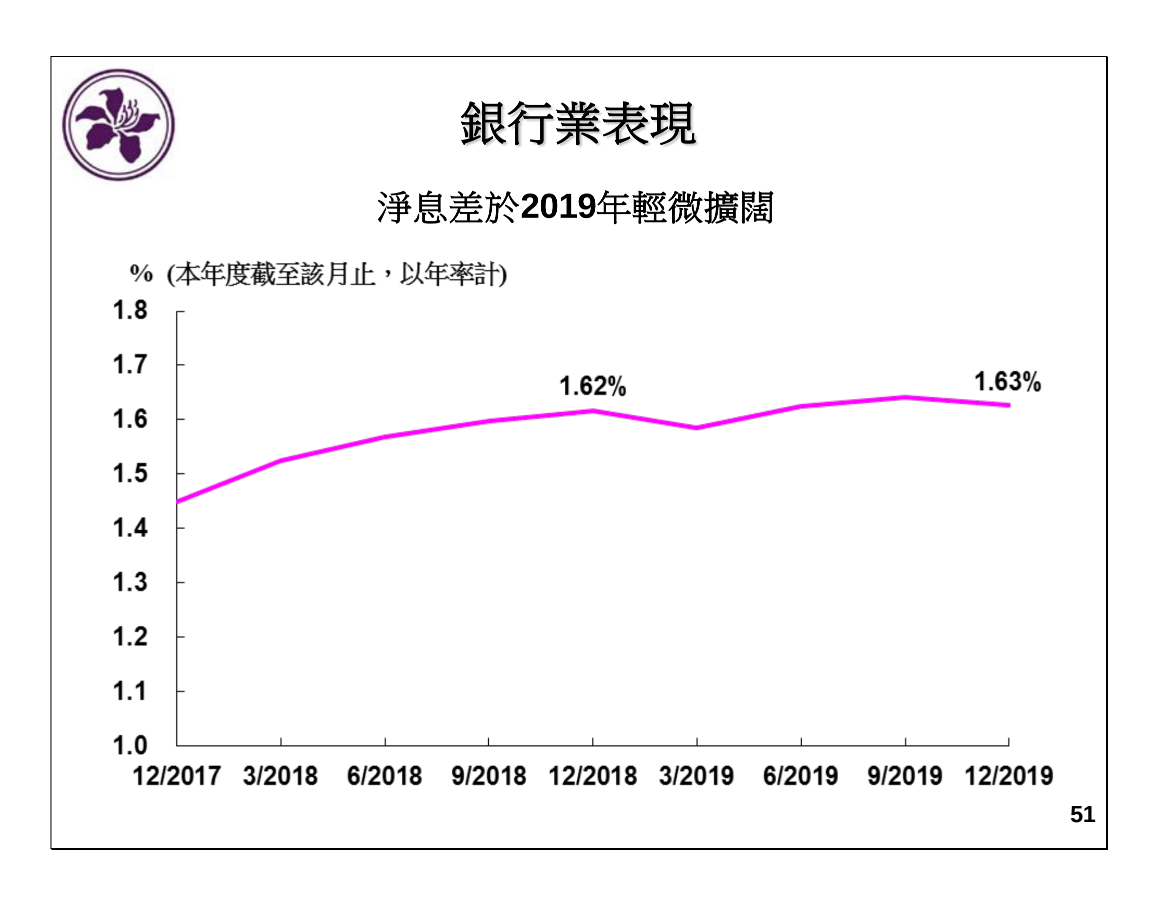
- 銀行體系的資本水平維持充裕。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率於2019年12月底為20.7%，遠高於國際最低要求的8%。



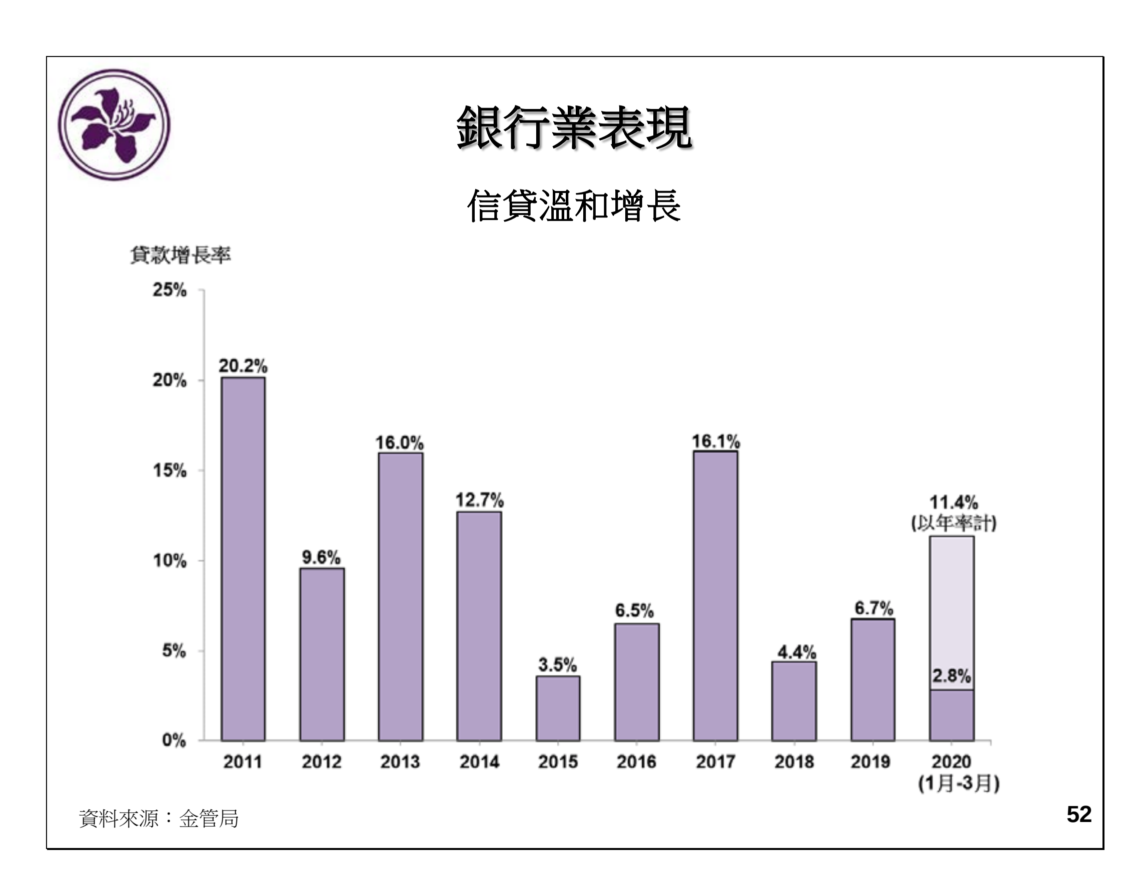
- 2020年第1季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為160.4%，遠高於法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為56.8%，亦遠高於法定最低要求的25%。



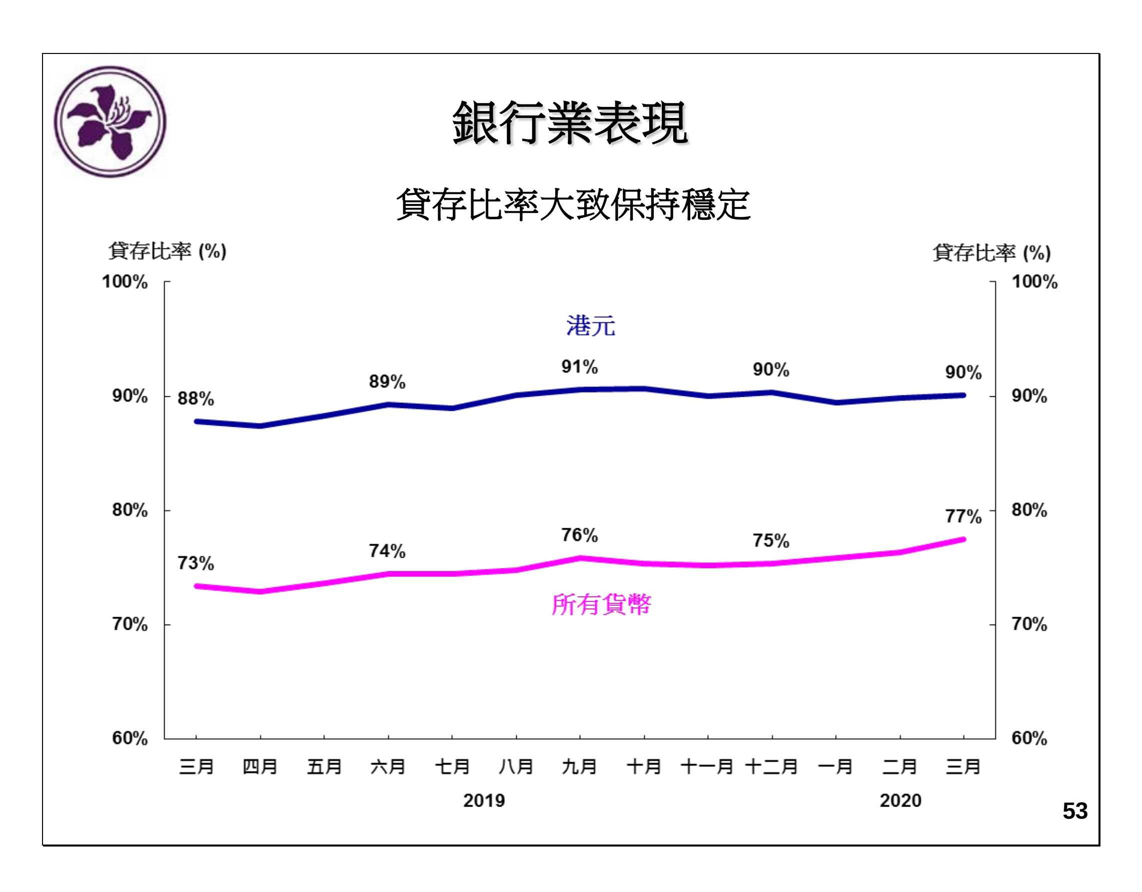
- 零售銀行的資產質素保持穩健，其特定分類貸款比率由2019年9月底的0.52%下跌至2019年12月底的0.48%。銀行體系的整體特定分類貸款比率大致維持平穩，於2019年12月底為0.57%。



- 零售銀行香港業務淨息差由2018年的1.62%輕微擴闊至2019年的1.63%。

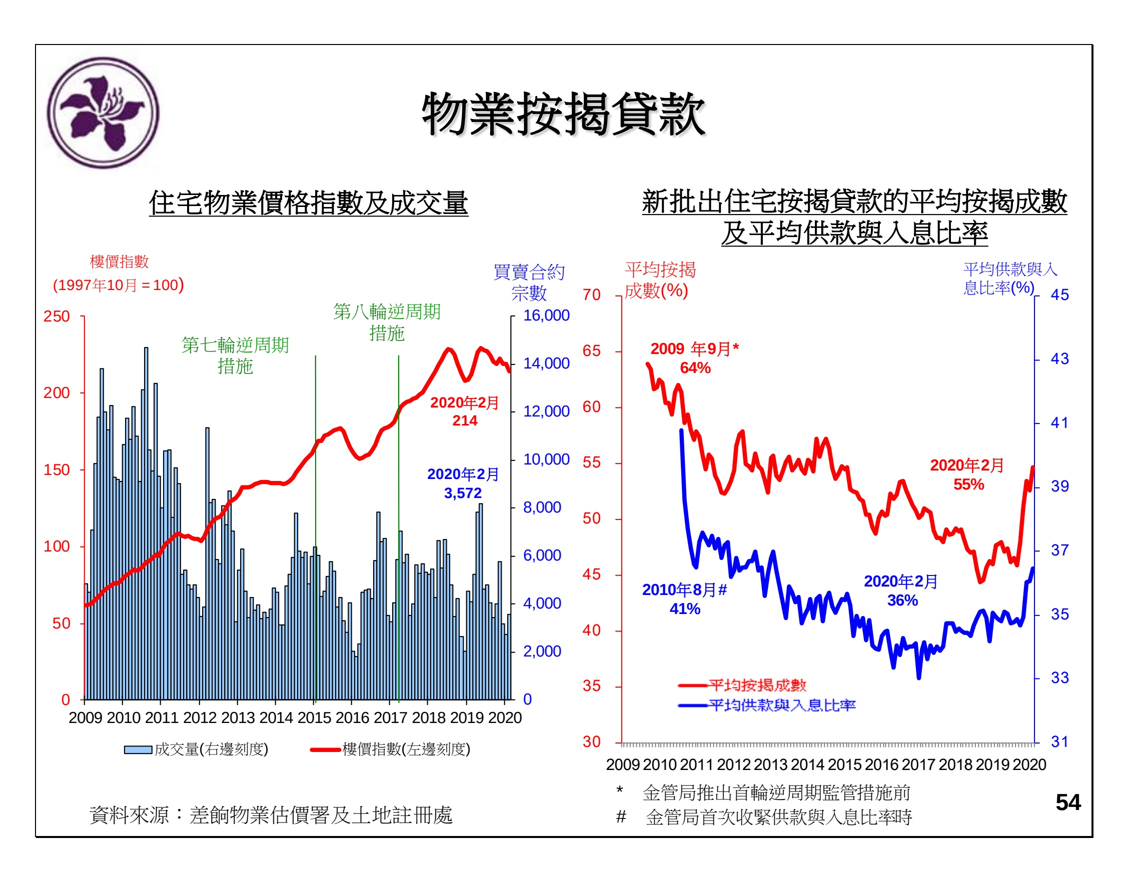


- 2020年第一季，整體貸款溫和增長2.8%，以年率計則增加11.4%。



- 於2020年3月底之港元貸存比率為90%，與2019年12月底相比變動不大。

- 所有貨幣貸存比率由2019年12月底的75%上升至2020年3月底的77%。



住宅按揭貸款最新數據

	2018年每月平均	2019年每月平均	2019年九月	2019年十月	2019年十一月	2019年十二月	2020年一月	2020年二月
買賣合約宗數	4,771	4,983	3,447	4,001	5,756	3,184	2,762	3,572
新申請住宅按揭貸款宗數	12,567	12,085	9,655	9,299	9,412	7,836	9,115	8,536
新批出住宅按揭貸款宗數	9,010	8,759	8,181	7,614	6,505	6,066	5,637	5,576

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	2/2020	214.4
	最近高位	5/2019	229.6
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	22/3/2020	175.6
	最近高位	30/6/2019	190.5
	1997 高位	19/10/1997	102.9



合力抗疫支持經濟

- 銀行業新紓困措施：
  - ➢ 監管儲備減半，釋放約2,000億港元貸款空間
  - ➢ 企業客戶預先批核還息不還本
  - ➢ 「百分百擔保特惠貸款」接受申請
  - ➢ 研究資助房屋還息不還本
- 截至2020年4月21日，銀行已批出紓困措拖申請：
  - ➢ 企業客戶：超過11,000宗 (860億)
  - ➢ 個人客戶：超過5,200宗 (150億)

55

- 監管儲備減半，連同下調逆周期資本金要求，共釋放約10,000億港元貸款空間。

- 預先批核還息不還本，涵蓋營業額在8億港元以內企業客戶，佔企業客戶總數八成，毋須申請，延期最長6個月。

- 「百分百擔保特惠貸款」反應熱烈，截至2020年4月23日，共批出180宗，涉資約4.1億港元。

- 截至2020年4月21日，銀行已合共批出超過 11,000 宗企業「還息不還本」、貸款展期與應急貸款等申請，涉及金額超過860億港元。

- 個人客戶方面，銀行亦已批出超過 5,200 宗包括住宅按揭「還息不還本」及應急貸款等申請，涉及金額超過 150 億港元。



實施國際標準

- 《2020 年銀行業(資本)(修訂)規則》，涵蓋以下巴塞爾標準：
  - ➢估量衍生工具的對手方信用風險的標準計算法
  - ➢銀行對中央交易對手方的風險承擔的處理方法

56

為實施巴塞爾監管標準，正進行或擬備以下法例修訂：

資本標準

- 一套《銀行業(資本)(修訂)規則》將在4月29日提交立法會進行先訂立後審議，以期該規則可在2021年6月30日生效。該規則的訂立是為實施巴塞爾修訂的對手方信用風險框架，包括：

  - ➢ 估量衍生工具的對手方信用風險的標準計算法(SA-CCR)；及

  - ➢ 在中央結算交易中，銀行對中央交易對手方的風險承擔的最終標準(以代替從2013年起在香港實施的過渡性資本標準)。

  [附註：按巴塞爾委員會的時間表，該等標準原定於2017年1月1日生效。為更貼近其他主要司法管轄區的實施時間表，本港的落實時間適當延後。]



打擊清洗黑錢

- 2020年4月就有關新型冠狀病毒疫症與打擊洗錢及恐怖分子資金籌集措施發出通告，列載金管局的相關支持、指引及協助
  - ➢ 運用風險為本方法賦予的靈活性
  - ➢ 鼓勵遙距開戶及簡化盡職審查
  - ➢ 對新型冠狀病毒疫症相關的金融罪行的風險保持警惕
  - ➢ 持續溝通及提供建議

57

- 響應財務行動特別組織於2020年4月1日發出的聲明，金管局於4月7日向銀行及儲值支付工具持牌人發出通告，當中包括鼓勵它們善用風險為本方法賦予的靈活性。該通告涵蓋了以下方面：

  ➢ **鼓勵遙距開戶及簡化盡職審查**：因應新型冠狀病毒疫症而需減少社交接觸，金管局鼓勵銀行繼續便利客戶親身或透過電子渠道開立戶口及獲得基本銀行服務。透過與業界持續溝通及為其提供的指引，目前已有超過10家零售銀行推出遙距開戶服務，而其他銀行亦正在陸續研究或測試中。當銀行識別較低的洗錢及恐怖分子資金籌集風險時，可根據指引採取簡化盡職審查措施，以應對當前情況 。

  ➢ **對新型冠狀病毒疫症相關的金融罪行的風險保持警惕**：不斷變化的金融行為增加了全球及本地銀行系統的風險。銀行業及儲值支付工具業應保持警惕，以防範與新型冠狀病毒疫症相關的金融罪行的風險，並確保繼續專注需要優先處理的範疇及有效緩減相關風險。

  ➢ **持續溝通及提供建議**：金管局採用風險為本的方法監管業界的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集管控系統。如果銀行或儲值支付工具持牌人在履行某一合規責任時受到短期影響，相關銀行及儲值支付工具持牌人應就有關的情況、所作出的風險評估及採取的緩減措施備存紀錄。

- 金管局會繼續與本地和海外伙伴(例如香港的聯合財富情報組和海外監管機構)緊密合作；並與銀行及儲值支付工具持牌人共同更新對現況的評估，及以最務實的方式應對因疫情而引起的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集事宜。



處置機制

- 現時立法工作的重點是根據《金融機構(處置機制)條例》制訂關乎暫停合約終止權的規則。規則將規定若干金融合約加入合約條款，以對在該條例下施加的暫停終止權賦予效力
- 關乎暫停合約終止權的公眾諮詢於2020年3月22日結束

58

- 現時立法工作的重點是金融管理專員作為處置機制當局，根據《金融機構(處置機制)條例》制訂關乎暫停合約終止權的規則，規則適用於認可機構及其若干集團公司。建議規則將規定不受香港法例規管的若干金融合約加入合約條款，訂明合約各方同意受金融管理專員按照香港處置機制施加的暫停終止權所約束。政策建議旨在實施金融穩定理事會所定的相關原則，以加強處置行動的跨境成效。

- 就制定暫停合約終止權規則的政策建議所進行的公眾諮詢於2020年3月22日結束。



普及金融

- 新增一輛流動銀行車服務公共屋邨
- 「簡易帳戶」以精簡的客戶盡職審查措施，促進中小企業獲得銀行服務
- 銀行陸續推出遙距開戶服務
- 方便身處內地的社會保障受助人在疫情下無須返港提取款項

59

- 金管局一直鼓勵銀行業界在發展銀行網絡時，靈活運用新科技和方案，以進一步加強銀行在偏遠地區和公共屋邨的網絡覆蓋。有零售銀行在去年年底新增了一輛流動銀行車，分別在元朗、大埔、東涌和青衣的四個公共屋邨提供服務。現時一共有六部流動銀行車巡迴服務29個公共屋邨，進一步加強偏遠地區和公共屋邨的基本銀行服務。

- 金管局鼓勵更多銀行支持和推出「簡易帳戶」服務，以較為精簡的客戶盡職審查措施，為企業客戶提供基本的銀行服務，讓他們有更多選擇。

- 通過金融科技監管沙盒和聊天室等安排，金管局與銀行和金融科技公司保持密切溝通，向業界闡述遙距開戶涉及的身分認證及身分配對原則，並提醒銀行應以「風險為本」原則進行開立和維持戶口程序。目前已陸續有銀行推出遙距開戶服務，另有一些銀行正進行研究和測試。

- 金管局與社會福利署和香港銀行公會緊密合作，方便身處於內地的綜援長者廣東及福建省養老計劃、廣東計劃或福建計劃的受惠人／受委人，於內地提取每月援助金或津貼。香港的零售銀行已設立安排，讓他們在疫情下無須親自返港，亦可透過不同的銀行渠道(包括銀行熱線電話)，啟動香港銀行所發提款卡(包括扣帳卡及具備提款功能的信用卡)在內地櫃員機的提款功能。此外，銀行亦提供遙距渠道(包括郵遞、網上銀行及／或手機銀行)設定常行匯款指示，以便上述計劃的受惠人／受委人將社會保障款項從香港的銀行帳戶匯出至其指定的內地銀行帳戶。相關的資料已刊載於金管局、香港銀行公會和社會福利署的網頁。



銀行消費者保障

- 與銀行公會合作，延長零售個人銀行電子結單的網上查閱期至最少七年
- 與銀行公會緊密合作，跟進環聯分階段恢復網上個人信貸報告查詢服務的安排，以及研究和落實在香港引入多於一家個人信貸資料服務機構的建議

60

- 鑑於現時數碼銀行服務普及，為便利銀行客戶，金管局和銀行公會推出措施，延長零售銀行電子結單的網上查閱期至最少七年。提供電子結單服務的零售銀行，最遲由2020年第1季末起，開始逐步將零售個人客戶電子結單記錄的網上查閱期累積至最少七年。金管局亦要求這些銀行免費提供此項服務。

- 金管局繼續與銀行公會緊密合作，跟進環聯分階段恢復網上個人信貸報告查詢服務的安排。

- 同時，金管局正與銀行業界合作，研究進一步加強有關監察個人信貸資料服務機構的程序，以及落實在香港引入多於一家個人信貸資料服務機構的建議，希望藉此提升服務水平，改善現時因市場只有一家服務機構而產生的營運風險。



銀行投資者保障

- 在疫情下推出措施，便利銀行運作及維持客戶服務的同時，亦為客戶提供保障
- 與保險業監管局(保監局)緊密合作，因應疫情推出臨時便利措施，容許透過非會面方式銷售保險產品
- 提醒註冊機構確保為客戶提供合理適當建議和及時發放資料

61

- 金管局與銀行及其他監管機構在疫情下保持緊密溝通，推出便利措施，包括：
  - ➢ 彈性處理銀行提交監管報表及問卷調查的期限；
  - ➢ 務實地處理銀行因本地或海外郵件派遞服務暫停，而延誤向客戶提供成交單據、戶口結單及收據的情況；
  - ➢ 提供進一步指引以便利銀行透過視像會議／電話會議，向客戶提供投資服務，以及銀行客戶經理在「在家工作」安排下接受客戶交易指示；及
  - ➢ 順延從業員通過規管考試的期限以滿足發牌條件，以及履行持續專業培訓要求的期限。
- 因應疫情，金管局與保監局緊密合作，於2020年2月21日推出臨時便利措施，以減低銷售保險產品過程中受到感染的風險，而同時為客戶提供保障。在首階段，保險公司及保險中介人(包括銀行)可以透過非會面方式，銷售合資格延期年金保單及自願醫保產品，但須採取補償措施，包括向客戶清晰披露產品的重要資料，以及延長相關保單的冷靜期。

- 金管局與保監局於2020年3月27日推出第二階段臨時便利措施，擴大可以透過非會面方式銷售的保險產品類別至包括定期人壽保險保單，以及一些提供保險保障的保費回贈保單或可續保保單。

- 金管局於2020年3月27日發出指引，提醒註冊機構在作出招攬或建議時，為客戶提供合理適當建議的責任；及在為客戶持有投資產品的情況下，及時發放資料的責任。金管局亦提醒註冊機構應持續地進行妥善的產品盡職審查，尤其應考慮疫情的影響。倘若提升任何產品風險評級，應向其曾建議及銷售該產品的客戶作出披露。



公眾教育

- 介紹金管局與銀行業就疫情推出的支援措施
- 提醒市民小心網絡陷阱，避免墮入網購騙局
- 解釋即供付款與建築期付款的分別及後者涉及的上會風險
- 進一步推廣「轉數快」服務
- 宣傳香港年金計劃合資格申請歲數已下調至60歲
- 加強教育市民對鈔票防偽特徵的認識

62

- 金管局介紹與銀行業為應對疫情推出的一連串措施，以支援受影響的中小企和市民。
- 提醒市民網購日常用品時，要小心網絡陷阱，核實賣家身份後才付款，避免墮入網購騙局。
- 解釋即供付款與建築期付款的分別，留意後者的上會風險(即如果有關物業估價不足，市民要提供一筆更大的首期才獲銀行批出按揭)。提醒市民要因應自己的情況而選擇合適的付款計劃。
- 進一步推廣「轉數快」服務的特點和好處，便利市民安排個人對個人轉帳及掃碼繳費。
- 宣傳香港年金計劃的合資格申請歲數已經由65歲下調至60歲。
- 加強教育市民對鈔票防偽特徵的認識。



存款保障計劃

- 就利用電子渠道支付補償給存戶進行系統開發，並計劃全面測試
- 透過資訊處境劇及社交媒體的推廣宣傳活動，加深公眾對存款保障計劃的了解
- 推出以非華語社群為目標受眾的廣告宣傳







- 以電子渠道支付補償的系統開發工作繼續進行，包括使用「轉數快」支付補償。為確保系統及相關流程有效運作，在電子渠道支付補償正式推行前，存款保障委員會將聯同銀行業界進行全面測試。

- 於多媒體播放宣傳廣告，及推出兩項活動以促進市民對存款保障計劃的認知和了解：

  - 於臉書專頁製作「存民街訪」社交媒體活動，以街頭訪問短片形式，探索市民有趣的儲蓄習慣。

  - 製作五集一分鐘資訊處境劇「存款保障最安心」於電視台播放，向大眾傳達存保計劃主要特點。

- 推出以非華語族裔社群為目標受眾的廣告宣傳，媒體包括特定語言的報紙、網站及戶外電視屏幕。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，並積極向境外投資者推廣債券通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

65

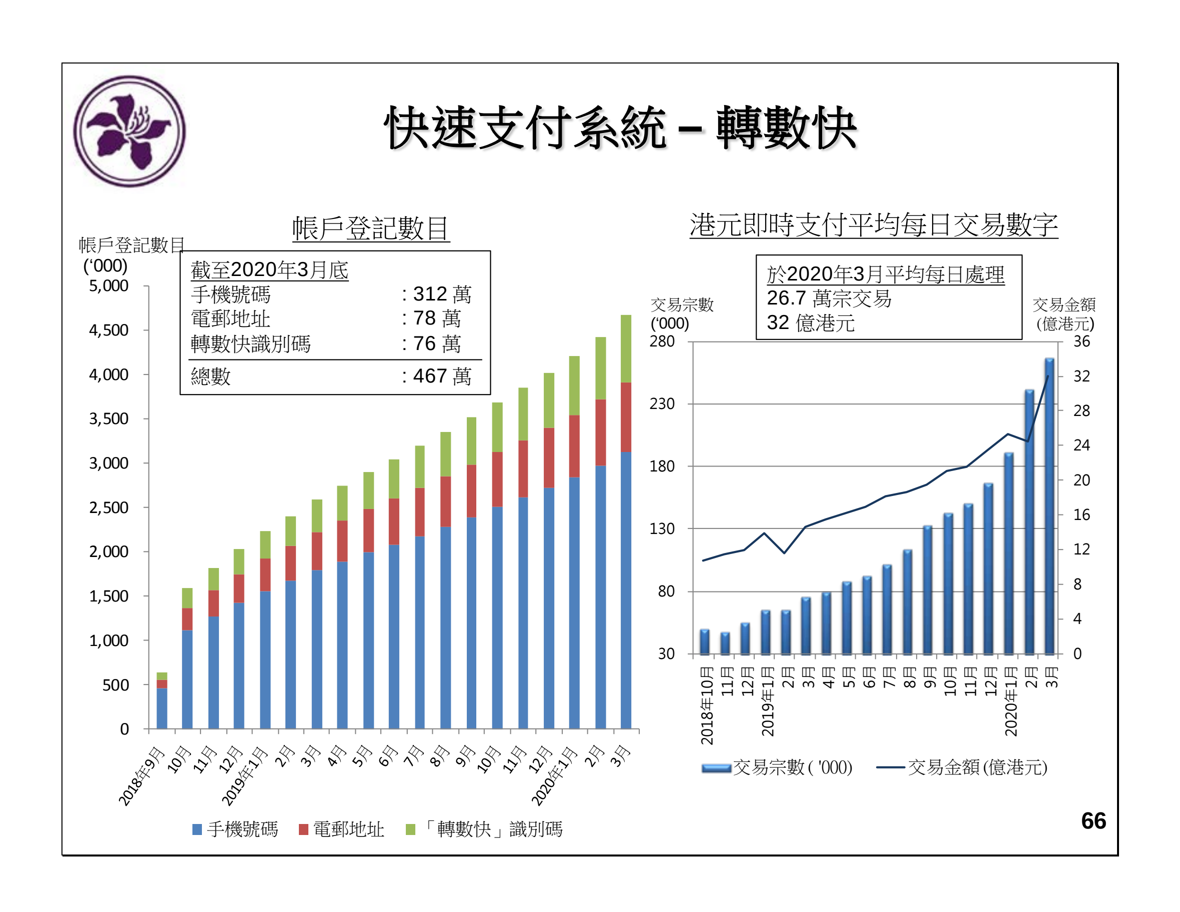
債券通

- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖交收於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券分別於2019年4月和2020月2月納入彭博全球綜合指數和摩根新興市場政府債券指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行間債券市場。金管局繼續與中國人民銀行及有關內地機構保持緊密溝通，以探討提升北向通的運作。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。


快速支付系統 – 轉數快
帳戶登記數目
帳戶登記數目
('000)
截至2020年3月底
手機號碼 : 312 萬
電郵地址 : 78 萬
轉數快識別碼 : 76 萬
總數 : 467 萬
手機號碼
電郵地址
「轉數快」識別碼
港元即時支付平均每日交易數字
於2020年3月平均每日處理
26.7 萬宗交易
32 億港元
交易宗數
('000)
交易金額
(億港元)
交易宗數 ('000)
交易金額 (億港元)
66



金融科技的最新發展

金融科技人才培育計劃 (FCAS)

- 金管局與22間銀行及1間儲值支付工具營運商合共提供約150個「空檔年」全職實習名額予大學生

「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台的對接

- 已展開對接兩地平台的跨境概念驗證項目

「網絡防衛計劃」

- 正就優化「網絡防衛計劃」的修訂方案諮詢業界

67

金融科技人才培育計劃 –「空檔年」全職實習計劃

- 金管局於2016年起推出「金融科技人才培育計劃」，協助業界培育新一代金融科技專才。其中「空檔年」全職實習計劃，為來自各大參與院校的學生，提供為期六個月至一年的全職實習機會，讓其參與銀行或儲值支付工具營運商的金融科技項目。

- 本年度的計劃，金管局與22間銀行(包括4間虛擬銀行)及1間儲值支付工具營運商共提供約150個實習名額，收到逾千宗申請。

「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台的對接

- 「貿易聯動」由香港12間主要銀行組成的聯盟共同開發。

- 2019年11月，「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台的營運商簽署《諒解備忘錄》，以進行概念驗證試驗，把雙方平台對接。

- 金管局會繼續推動「貿易聯動」的發展，並推進其與其他地區平台相連接。

「網絡防衛計劃」

- 「網絡防衛計劃」於2016年推出。因應全球網絡安全環境的轉變，金管局認為需優化「網絡防衛計劃」框架，並就此提出修訂。

- 2020年1月，金管局就框架的修訂展開業界諮詢。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2019年第4季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,310萬個 (按年增長12.5%)
  - 日均交易額：5.76億港元 (按年增長10.1%)

- 儲值支付工具持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業，例如跨境零售支付、公共交通及小商戶

- 繼續監察六間指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證監會於2020年3月發表了聯合諮詢文件，就負有結算責任的金融服務提供者名單的年度更新諮詢市場意見，並打算於6月發表諮詢總結，以期更新名單於2021年1月生效

- 截至2020年3月底，香港交易資料儲存庫共載有264萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具

69

- 根據香港場外衍生工具結算規則，認可機構及持牌法團須遵照指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外並非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，我們引入了金融服務提供者的概念。如果某實體出現在金融穩定委員會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，結算規則將該實體指定為金融服務提供者。金融服務提供者與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證監會對金融服務提供者名單進行年度檢視，以確保該名單仍然適用和恰當。



貨幣利率基準

- 財資市場公會決定採用港元隔夜平均指數(HONIA)作為HIBOR的備用參考利率。公會於2019年5月就HONIA的技術性修訂完成了諮詢，並於2019年12月發布諮詢結果。金管局與公會將繼續與業界探討如何推廣使用HONIA

- 金管局繼續聯同認可機構及市場參與者為LIBOR可能在2021年底後終止發佈作準備



政府債券計劃

- 將於2020年推出第五批銀色債券，供年滿六十五歲或以上的本地居民認購
- 將於2020年再次發行通脹掛鈎債券，供年滿十八歲或以上的本地居民認購

71

機構債券部分 - 截至2020年3月

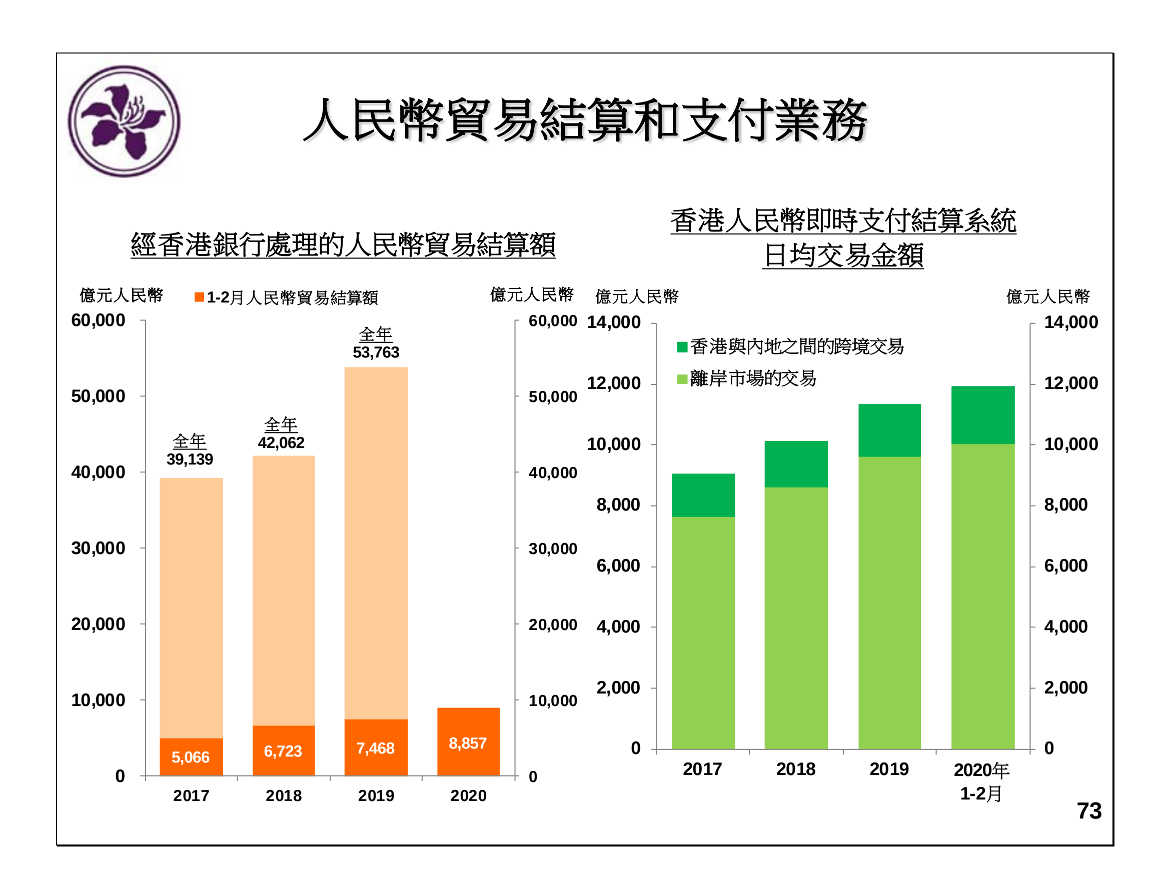
- 11批未償還的政府債券總值744億港元。
- 兩批未償還的伊斯蘭債券總值20億美元。

零售債券部分- 截至2020年3月

- 三批未償還的銀色債券總值88億港元。

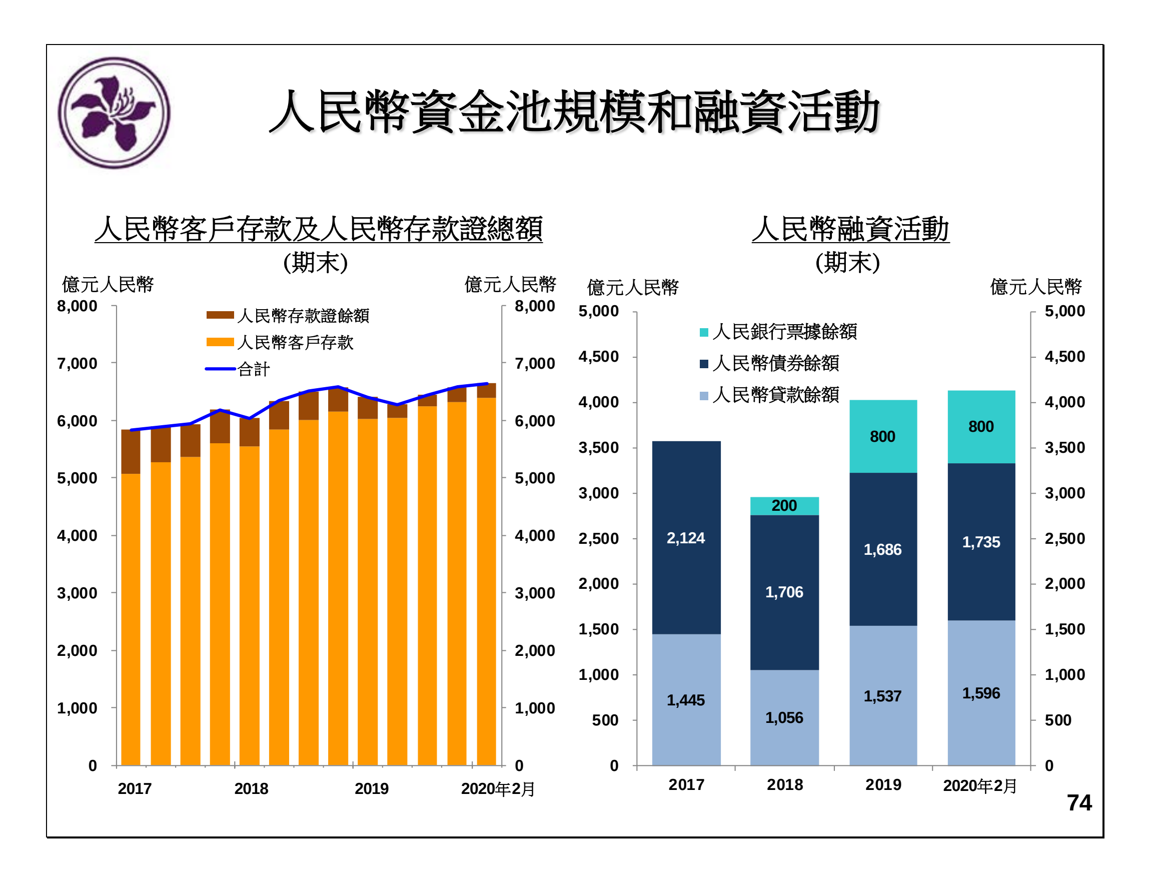


香港的國際金融中心地位



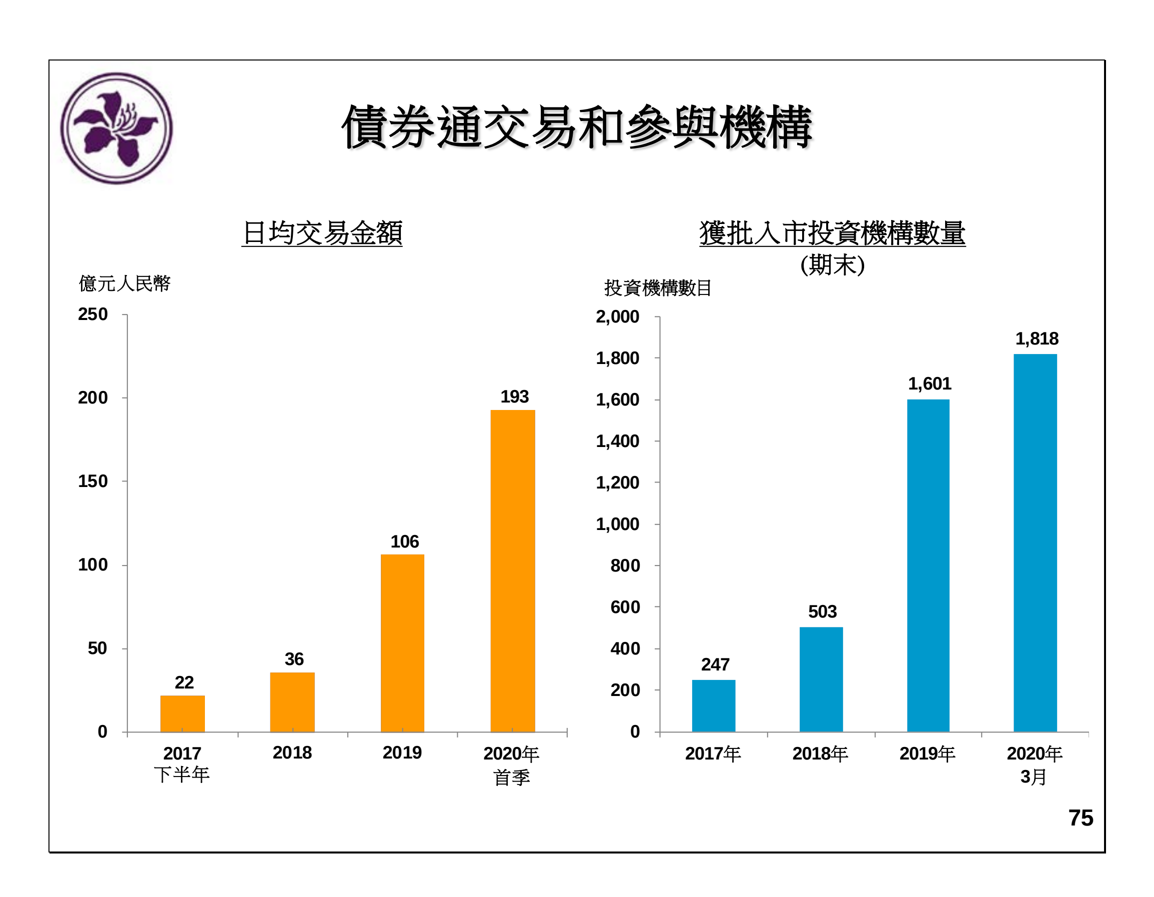
- 2020年首2個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共8,857億元人民幣。

- 2020年首2個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達11,926億元人民幣。



- 2020年2月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為6,387億及252億元人民幣，兩者合計6,639億元人民幣。

- 2020年2月底，人民幣銀行貸款餘額為1,596億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為1,735億元人民幣。點心債券發行方面，2020年首2個月發行量為72億元人民幣。人民銀行自2018年11月起在香港發行票據，旨在豐富香港高信用等級人民幣金融產品，完善香港人民幣債券收益率曲線。截至2020年2月底，人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



- 2020年首季，債券通二手市場平均每日錄得197筆交易，金額約193億元人民幣，較2019年全年約106億元人民幣的日均交易金額增加82%。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2020年2月	2019年	2018年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	204	204	200
其中: 海外銀行分支機構和內地銀行海外分行	172	173	173
2 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	839	763	804
3 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	982	954	1,328

76

- 金管局繼續擴大及加深與海外經濟體在離岸人民幣業務及其他金融服務領域的合作，並通過積極參與業界的研討會及推廣活動，致力推廣香港作為通往中國內地的門戶的獨特角色。



加強區域金融安全網

- 為完善「清邁倡議多邊化」(CMIM)安排，加強區域金融安全網，CMIM成員正積極推動多項優化方案，包括將貸款額度中與國際貨幣基金組織脫鈎部分的比例由30%增加至40%，貸款可採用本地貨幣等。香港作為CMIM成員之一（其他成員為東盟10國和中國內地、日本、韓國）參與和配合這項工作



發展香港的私募基金平台

- 香港的私募基金活動蓬勃。截至2019年底，香港私募基金管理的資產總值高達1,600億美元*
- 為進一步促進私募基金業在港發展並帶動相關配套支援服務，金管局與由財經事務及庫務局牽頭的跨部門工作小組擬定了配合私募基金需要的有限合夥制度條例草案，草案已於今年3月20日刊憲，有待立法會審議

* 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展

- 金管局繼續全力支持綠色金融發展，以應對氣候變化的風險。我們正推行去年5月公布的三項舉措，包括(i)分三階段推進「綠色和可持續銀行」，(ii)外匯基金的負責任投資，和(iii)透過綠色金融中心(CGF)提升專業能力
- 鑒於疫情影響，CGF正與主要合作夥伴協調延期舉辦原定今年2月的「Green Week」
- 延續2019年首次在「政府綠色債券計劃」下發行綠色債券的佳績，金管局會在未來5年繼續協助政府，因應市場情況發行總額660億港元的綠色債券，推動香港綠色金融發展



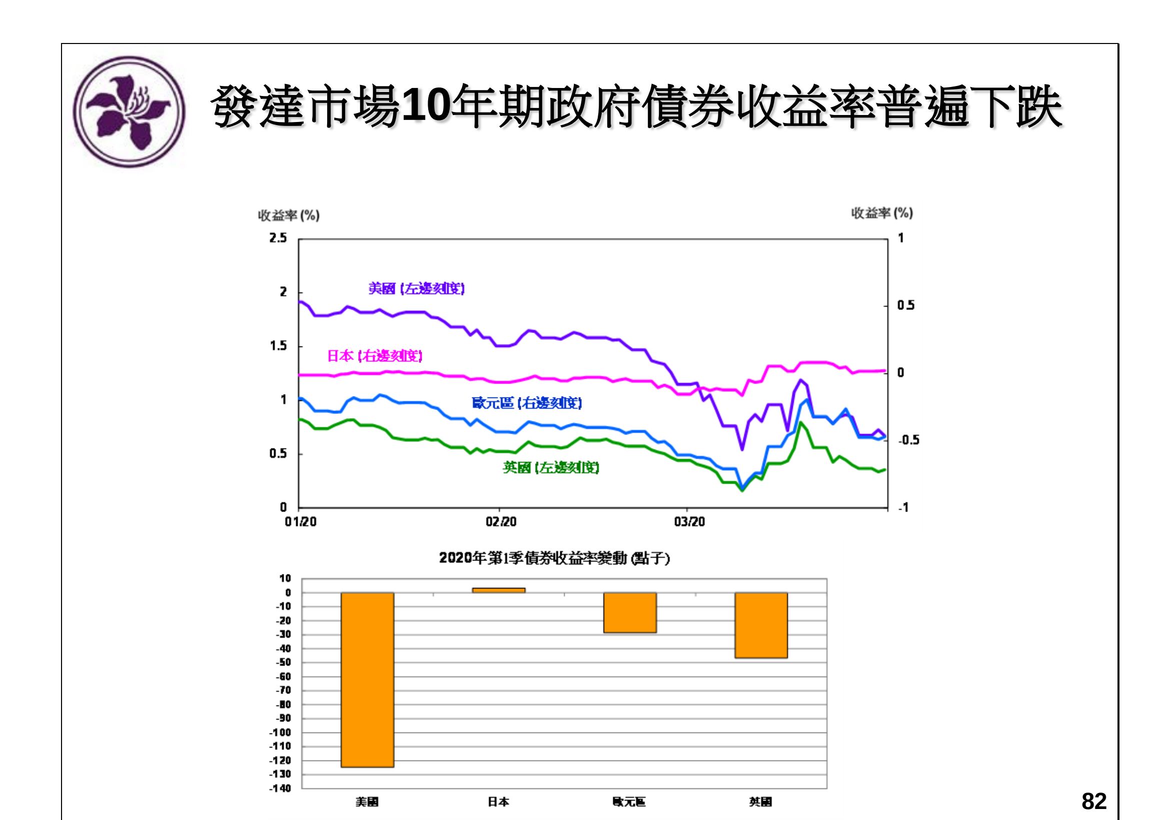
投資環境及外匯基金的表現

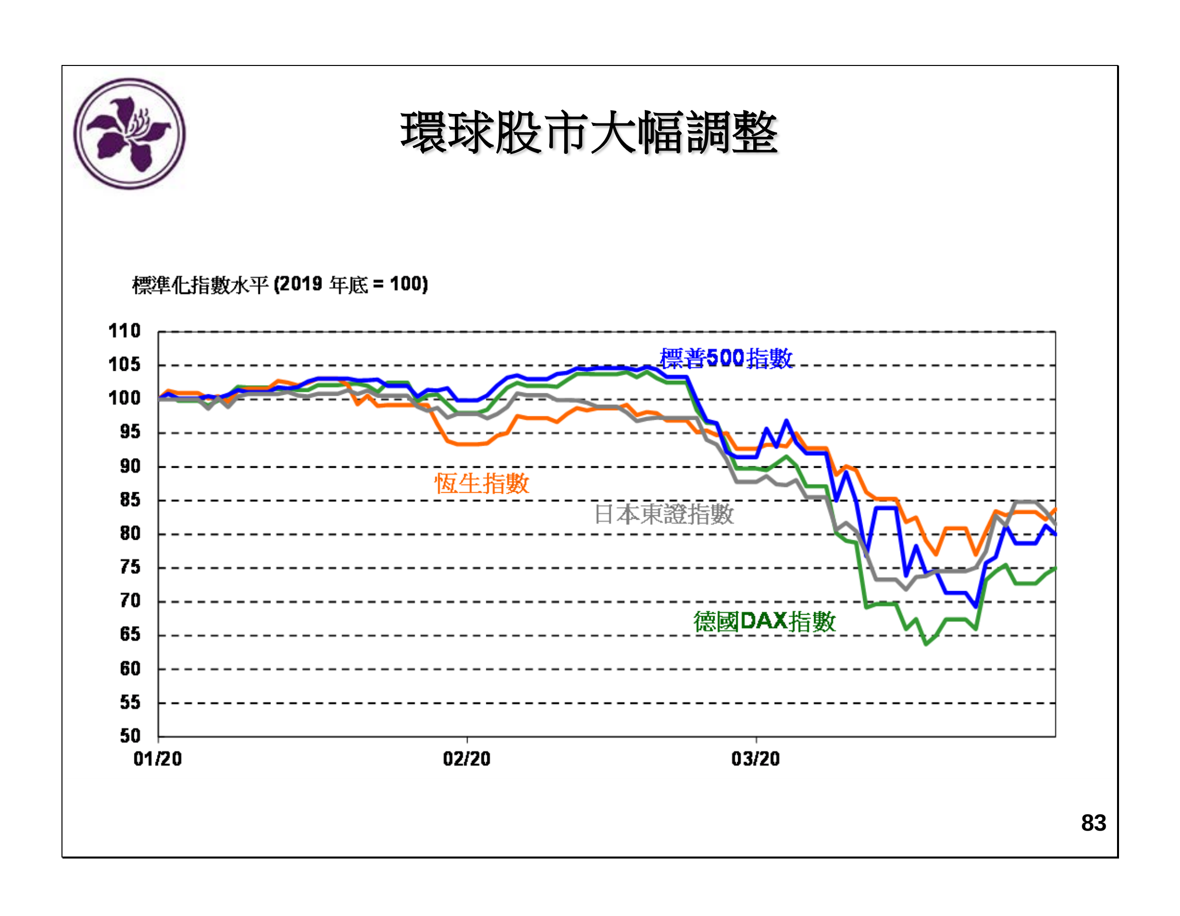


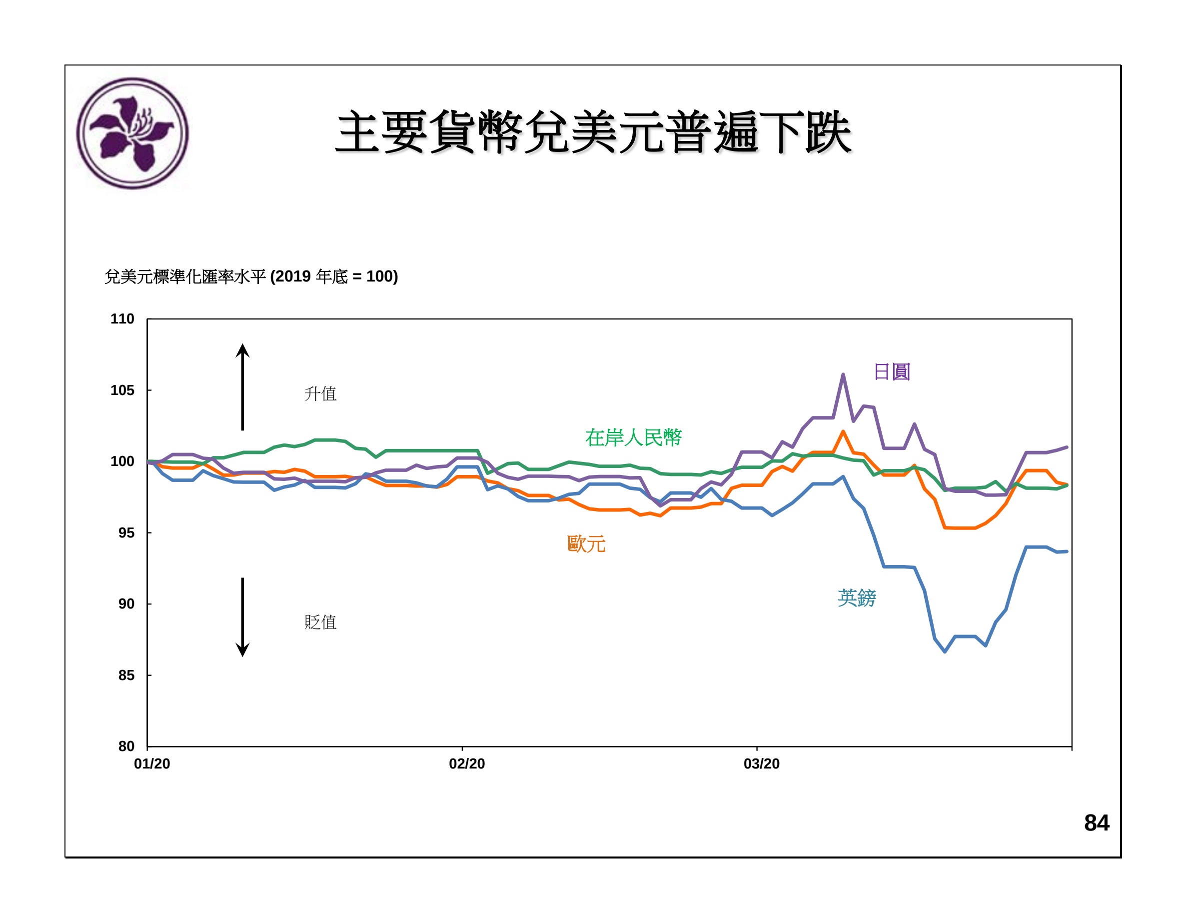
2020年第1季投資環境

- 新型冠狀病毒疫情與石油價格戰的影響，導致市場氣氛急劇轉壞、環球股市在短時間內大幅調整
- 以美股為例，標準普爾500指數在2月中錄得歷史新高後，短短一個月左右便下滑三成，調整的速度比2008年環球金融危機時更急
- 反映市場恐慌情緒的VIX指數亦在3月中升至金融危機以來的新高
- 以全季計，環球主要股市普遍錄得雙位數的百分比跌幅
- 債市方面，受疫情影響，主要央行大幅下調基準利率並重啟量化寬鬆，主要已發展市場國債收益率普遍下跌
- 匯率方面，由於投資者轉投美國國債等避險資產，多數主要貨幣兌美元下跌

發達市場10年期政府債券收益率普遍下跌




環球股市大幅調整
標準化指數水平 (2019 年底 = 100)
110
105
100
95
90
85
80
75
70
65
60
55
50
01/20
02/20
03/20
標普500指數
恆生指數
日本東證指數
德國DAX指數
83


主要貨幣兌美元普遍下跌
兌美元標準化匯率水平 (2019 年底 = 100)
110
105
100
95
90
85
80
01/20
02/20
03/20
升值
貶值
日圓
在岸人民幣
歐元
英鎊
84

投資狀況

(億港元)	2020 (未審計) 第1季	2019 全年	2018 全年	2017 全年
債券	544	1,145	574	344
香港股票*	(284)	221	(207)	583
其他股票	(831)	1,007	(387)	804
外匯#	(290)	(130)	(90)	535
其他投資@	-	379	219	374
投資(虧損)/收入	(861)	2,622	109	2,640

* 不包括策略性資產組合的估值變動。
\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。
@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
尚未反映2020年第1季的估值。

收入及支出

(億港元)	2020 (未審計) 第1季	2019 全年	2018 全年	2017 全年
投資(虧損)/收入	**(861)**	**2,622**	**109**	**2,640**
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	(60)	(248)	(179)	(99)
淨(虧損)/收入	(921)	2,376	(68)	2,543
支付予財政儲備的款項*#	(96)	(538)	(602)	(462)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(29)	(90)	(138)	(86)

* 2020、2019、2018及2017年的息率分別為 3.7%、2.9%、4.6%及 2.8% 。

\# 未包括2020年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2020年的綜合息率確定後方可公布。
(2019、2018及2017年度綜合息率分別為 8.7%、6.1%及9.6%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為244億港元、164億港元及227億港元。)

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資產	(未審計)			
存款	2,384	3,059	3,257	3,469
債務證券	29,209	28,566	28,252	27,616
香港股票*	1,639	1,948	1,755	2,042
其他股票	4,603	5,349	4,523	5,075
其他資產#	3,111	3,145	2,762	1,951
資產總額	**40,946**	**42,067**	**40,549**	**40,153**
負債及權益				
負債證明書	5,241	5,161	4,857	4,567
政府發行的流通紙幣及硬幣	129	130	126	122
銀行體系結餘	540	677	786	1,798
已發行外匯基金票據及債券	11,576	11,523	11,296	10,458
銀行及其他金融機構存款	-	350	563	594
財政儲備帳@	11,777	11,375	11,735	10,738
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,200	3,284	3,206	3,051
附屬公司存款	128	126	77	-
其他負債	1,990	1,947	1,800	1,694
負債總額	34,581	34,573	34,446	33,022
累計盈餘	6,358	7,487	6,097	7,131
重估儲備	7	7	6	-
權益總額	6,365	7,494	6,103	7,131
負債及權益總額	**40,946**	**42,067**	**40,549**	**40,153**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2020年3月31日以帳面值計算為1,807億港元 (2019年12月31日為1,773億港元，2018年12月31日為1,624億港元，2017年12月31日為1,352億港元)。

@ 包括未來基金的2,245億港元存款。

歷年投資收入

(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	**74**	136	104	(20)	(146)
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	-	350
2019*#	**2,622**	603	235	450	1,334
2020* (未審計)	**N/A**	N/A	N/A	N/A	(861)

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動 。



香港按揭證券有限公司



中小企融資擔保計劃－百分百擔保特惠貸款

- 適用於各行各業的中小企，包括最受疫情影響的行業如零售、旅遊、飲食、戲院、卡拉OK及運輸業等
- 企業須在2019年底前已最少營運3個月，並自今年2月份起的單月營業額較去年任何一個季度的平均每月營業額下跌3成或以上
- 貸款由政府作百分百擔保，總貸款額為500億港元
- 最高貸款額為6個月僱員薪金及租金的總和，或400萬港元，以較低者為準
- 年利率為最優惠利率減2.5%（即現時實際利率2.75%），擔保費可獲全免
- 還款期最長36個月，並可選擇首12個月還息不還本
- 已於4月20日接受申請



中小企融資擔保計劃 – 八成及九成擔保

- 政府於新一輪紓困措施宣布以下修訂：
  - 「八成信貸擔保產品」的每宗貸款上限增至1,800萬港元；
  - 「九成信貸擔保產品」的每宗貸款上限增至800萬港元；
  - 提供利息補貼至等同最優惠利率減2.5%，上限為3%；及
  - 申請資格擴展至本港上市企業
- 現正進行籌備工作，會盡快推行以上修訂
- 2020年首季，八成及九成擔保產品合共批出超過1,100宗申請，金額超過35億港元



按揭保險計劃

- 自2019年10月16日起作出以下修訂：
  - ➢ 提升合資格物業價格上限 (只限已落成住宅物業) ；
  - ➢ 未能符合壓力測試的首次置業人士仍可申請；及
  - ➢ 供款入息比率一律以50%為上限
- 截至2020年3月31日，共批出9,075宗在新按保範圍內的申請，當中超過九成為首次置業人士
- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔



定息按揭試驗計劃

- 分為10年、15年及20年計劃，年利率分別為2.75%、2.85%及2.95%
- 每宗私人住宅貸款上限為1,000萬港元
- 借款人在定息期內不受利率波動影響，而定息期長達十年或以上，故毋須進行加息壓力測試，但現行的供款與入息比率要求仍然適用
- 試驗計劃的總貸款額為10億港元，由接受申請日期起計推行6個月
- 現正進行籌備工作，詳情於日後作公布



安老按揭

- 截至2020年3月底，共接獲3,925宗安老按揭申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：15,800港元
  - 年金年期：10年 (24.1%)；15年 (15.3%)；20年 (12.5%)；終身 (48.1%)
  - 平均樓價：550萬港元
  - 平均樓齡：30年



終身年金計劃

- 最新業務概況：
  - ➢ 最低投保年齡已於2020年2月26日起由65歲下調至60歲
  - ➢ 此優化措施可讓更多市民按需要及早參與計劃。公眾反應正面
- 銷售數據：

	截至2020年3月31日
保費總額	約47億港元
已批出保單數目	7,973
平均保費金額	約590,000港元